



DET KONGELEGE
UTANRIKSDEPARTEMENT

St.prp. nr. 31

(2002–2003)

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002

*Tilråding frå Utanriksdepartementet av 22. november 2002,
godkjend i statsråd same dagen.
(Regjeringa Bondevik II)*

1 Bakgrunn

Ved avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 vart vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala endra for å innlemme:

- europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordninga av lover, forskrifter og administrative føresegner om føretak for kollektiv investering i omsetjelege verdipapir (UCITS) med tanke på regulering av forvaltningsselskap og forenkla prospekt,
- europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/108/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordninga av lover, forskrifter og administrative føresegner om føretak for kollektiv investering i omsetjelege verdipapir (UCITS) med omsyn til investeringar gjort av investeringsføretak.

Føremålet med direktiv 2001/107/EF er å fastsetje eit prinsipp om ymsesidig godkjenning (såkalla

«single passport») for forvaltningsselskap for verdipapirfond og reglar om forenkla prospekt som utan oppmoding skal gjevast dei som ønskjer å teikne delar i fondet. Føremålet med direktiv 2001/108/EF er å utvide investeringstilgangen med omsyn til kva finansielle instrument eit verdipapirfond kan investere i.

Avgjerda i EØS-komiteen vart teken med atterhald for Stortinget sitt samtykke ettersom gjennomføringa i norsk rett krev ei lovendring, jf. § 26 andre leddet i Grunnlova og artikkel 103 i EØS-avtala. Stortinget vert ved denne proposisjonen berde om å gje samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002.

Avgjerda i EØS-komiteen og europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF og 2001/108/EF av 12. juli 2002 i uoffisiell norsk omsetjing følger som trykte vedlegg til proposisjonen.

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

2 Nærmare om europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF og 2001/108/EF

Rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse føretak for kollektiv investering i verdipapir (UCITS-direktivet) er ein del av EØS-avtala (jf.særskilt vedlegg nr. 2 til st.prp. nr. 100 (1991–92) bind 10 s. 231). I rådsdirektiv 85/611/EØF er det fastsett eit prinsipp om ymsesidig godkjenning av løyve og andre føresegnar som fremjar den frie omsetnaden innanfor EU av delar i dei føretaka for kollektiv investering (aksje-/investeringsfond eller investerings-selskap) som er omfatta av direktivet.

I direktiv 2001/107/EF er det fastsett eit prinsipp om ymsesidig godkjenning («single passport») for forvaltningsselskap for verdipapirfond, på lik linje med det som gjeld for andre som tilbyr av finansielle tenester (bankar, forsikringsselskap og verdipapirføretak) innan EØS-området. Prinsippet inneber at eit forvaltningsselskap som er godkjent i ein medlemsstat, vil kunne etablere seg ved filialar og yte tenester innan heile EØS-området. Etter 1985-direktivet har forvaltningsselskapa berre rett til å marknadsføre fondsdelar i andre medlemsstatar.

Forvaltningsselskap vil etter direktivet kunne tilby små og institusjonelle investorar (som til dømes pensjonskasser) individuell forvaltning av midlar. Vidare er det gjeve nye reglar for kva slags informasjon investorar i verdipapirfond skal få.

Direktiv 2001/107/EF omfattar òg nye reglar for prospekt som forvaltningsselskapet skal utarbeide for kvart fond som det forvaltar. Det vert innført eit skilje mellom fullstendig og forenkla prospekt, med ulikt krav til innhald. Alle som ønskjer å teikne delar i fondet, skal utan oppmoding og utan kostnader få tilbod om forenkla prospekt. Dei rette styresmaktene og, på oppmoding, alle som ønskjer å teikne delar i fondet, skal få tilbod om det fullstendige prospektet.

Direktiv 2001/108/EF utvidar investeringstilgangen med omsyn til kva instrument eit verdipapirfond kan investere i. Det er mellom anna gjeve nye reglar for investeringar i derivat, i anna enn omsettelege verdipapir, i såkalla «fond-i-fond»-løysingar, innskot i bankar og kredittinstitusjonar, og indeksar. Vidare er det opna for at UCITS Contact Committee (komité for verdipapirfondsverksemd) kan møtast som ein såkalla regulerande komité, i tråd medliknande komitear på andre område.

3 Avgjerd i EØS-komiteen

I følgje avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juni 2002 skal det i vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala gjerast følgjande endringar:

Artikkel 1 nr. 1 slår fast at under punkt 30 i vedlegg IX til EØS-avtala skal nye strekpunkt lyde: «32 001 L 0107: Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF av 21. januar 2002 (TEF L 41 av 13.2.2002, s. 20) og 32 001 L 0108: Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/108/EF av 21. januar 2002 (TEF L 41 av 13.2.2002, s. 35).»

Artikkel 1 nr. 2 slår fast at det i punkt 16a punkt b) fjerde leddet (europaparlaments- og rådsdirektiv 97/5/EF) i vedlegg IX til EØS-avtala skal leggjast til: «endra ved direktiv 2001/108/EF».

Artikkel 2 slår fast at direktiva 2001/107/EØF og 2001/108/EF på islandsk og norsk, som vil verte kunngjorde i EØS-tillegget til *Tidend for Dei europeiske fellesskapa*, skal gjelde.

Artikkel 3 slår fast at avgjerda tek til å gjelde 13. juli 2002, på det vilkåret at EØS-komiteen har motteke alle meldingar etter artikkel 103 nr. 1 i avtala.

Artikkel 4 slår fast at avgjerda skal kunngjerast i EØS-avdelinga av og EØS-tillegget til *Tidend for Dei europeiske fellesskapa*.

4 Tilhøvet til norsk rett

EØS-reglane som svarar til 1985-direktivet er gjennomførde i norsk rett gjennom lova om verdipapirfond av 12. juni 1981 nr. 52 med forskrifter. Vesentlege delar av direktiv 2001/107/EF og 2001/108/EF vart gjennomførde i norsk rett ved endringar i verdipapirfondlova som tok til å gjelde 1. juli 2001. Fullstendig gjennomføring av direktivet i norsk rett krev visse endringar i verdipapirfondlova, medrekna eit nytt kapittel om tilsyn med utanlandske forvaltningsselskap med hovudsete i ein annan EØS-stat.

Finansdepartementet vil fremje ein eigen odelstingsproposisjon for Stortinget med framlegg om naudsynte lovendringar.

5 Administrative og økonomiske konsekvensar

Endringa i vedlegg IX og XXII til EØS-avtala er venta å få små administrative og økonomiske konsekvensar for det offentlege. Det er venta at endringane til ein viss grad får positive økonomiske verknader for aktørane i bransjen. Vidare kan ein

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002

vente auka utanlandsk konkurranse, noko som vil kunne vere gunstig for delseigarane.

omsyn til investeringar gjort av investeringsføretak, i vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala. Utanriksdepartementet sluttar seg til dette.

6 Konklusjon og tilråding

Finansdepartementet tilrår at Noreg godkjenner avgjerda i EØS-komiteen om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala ved innlemming av europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse føretak for kollektiv investering i verdipapir (investeringsføretak) med sikte på å innføre reglar for forvaltningsselskap og forenkla prospekt, og europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/108/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse føretak for kollektiv investering i verdipapir (investeringsføretak), med

Utanriksdepartementet

tilrår:

At Dykkar Majestet godkjenner og skriv under eit framlegg til proposisjon til Stortinget om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala ved innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar for forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002.

Vi HARALD, Noregs Konge,

stadfester:

Stortinget blir bedt om å gjere vedtak om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar for forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002, i samsvar med eit vedlagt forslag.

Forslag

til vedtak om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar for forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002

I

Stortinget samtykkjer i godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til

EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar for forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002.

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

Vedlegg 1

EØS-komiteens beslutning nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester)

EØS-KOMITEEN HAR –

under henvisning til avtalen om Det europeiske økonomiske samarbeidsområde, endret ved protokollen om justering av avtalen om Det europeiske økonomiske samarbeidsområde, heretter kalt «avtalen», særlig artikkel 98, og på følgende bakgrunn:

1. Avtalens vedlegg IX er endret ved EØS-komiteens beslutning nr. 86/2002 av 25. juni 2002¹.
2. Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse foretak for kollektiv investering i verdipapirer (investeringsforetak) med henblikk på å innføre regler for forvaltningsselskaper og forenkla prospekter² skal innlemmes i avtalen.
3. Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/108/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse foretak for kollektiv investering i verdipapirer (investeringsforetak), med hensyn til investeringsforetaks investeringer³ skal innlemmes i avtalen –

BESLUTTET FØLGENDE:

Artikkel 1

I avtalens vedlegg IX gjøres følgende endringer:

1. I nr. 30 (rådsdirektiv 85/611/EØF) skal nye strekpunkter lyde:
 - «– **32 001 L 0107**: Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF av 21. januar 2002 (EFT L 41 av 13.2.2002, s. 20),

- **32 001 L 0108**: Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/108/EF av 21. januar 2002 (EFT L 41 av 13.2.2002, s. 35).»
- 2. I nr. 16a (europaparlaments- og rådsdirektiv 97/5/EF) tilpasning b) fjerde strekpunkt tilføyes ordene «endret ved direktiv 2001/108/EF».

Artikkel 2

Teksten til direktiv 2001/107/EF og 2001/108/EF på islandsk og norsk, som vil bli kunngjort i EØS-tillegget til *De Europeiske Fellesskaps Tidende*, skal gis gyldighet.

Artikkel 3

Denne beslutning trer i kraft 13. juli 2002, forutsatt at EØS-komiteen har mottatt alle meddelelser etter avtalens artikkel 103 nr. 1⁴.

Artikkel 4

Denne beslutning skal kunngjøres i EØS-avdelingen av og EØS-tillegget til *De Europeiske Fellesskaps Tidende*.

Utferdiget i Brussel, 12. juli 2002.

For EØS-komiteen
Formann
G.S. Gunnarsson

EØS-komiteens sekretærer
P.K. Mannes M. Brinkmann

¹ Ennå ikke kunngjort.

² EFT L 41 av 13.2.2002, s. 20.

³ EFT L 41 av 13.2.2002, s. 35.

⁴ Forfatningsrettslige krav angitt.

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

Vedlegg 2

Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/107/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse foretak for kollektiv investering i verdipapirer (investeringsforetak) med henblikk på å innføre regler for forvaltningsselskaper og forenkla prospekter

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR –

under henvisning til traktaten om opprettelse av Det europeiske fellesskap, særlig artikkel 47 nr. 2,

under henvisning til forslag fra Kommisjonen¹, under henvisning til uttalelse fra Den økonomiske og sosiale komité²,

etter framgangsmåten fastsatt i traktatens artikkel 251³ og

ut fra følgende betraktninger:

1. Rådsdirektiv 85/611/EØF av 20. desember 1985 om foretak for kollektiv investering i verdipapirer (investeringsforetak)⁴ har allerede bidratt i vesentlig grad til gjennomføringen av det indre marked på dette området da det, for første gang i sektoren for finansielle tjenester, fastsetter prinsippet om gjensidig anerkjennelse av tillatelser og andre bestemmelser som fremmer den frie omsetning innenfor Den europeiske union av andeler i de foretak for kollektiv investering (aksje-/investeringsfond eller investeringsselskaper) som omfattes av nevnte direktiv.
2. Direktiv 85/611 regulerer imidlertid ikke i noen større utstrekning de selskaper som forvalter foretak for kollektiv investering (såkalte forvaltningsselskaper). Det er ikke fastsatt bestemmelser i direktiv 85/611/EØF som sikrer

likeverdige regler for markedsadgang og driftsforhold i alle medlemsstater for slike foretak. Det er ikke fastsatt bestemmelser i direktiv 85/611/EØF om etablering av filialer, og om fri tjenesteyting for slike foretak i andre medlemsstater enn deres hjemstat.

3. Tillatelser som gis i forvaltningsselskapets hjemstat, bør sikre vern av investorer og forvaltningsselskapenes solvens for å bidra til det finansielle systems stabilitet. Den framgangsmåten som er valgt, er å sikre den grunnleggende harmonisering som er nødvendig og tilstrekkelig for å oppnå en gjensidig anerkjennelse av tillatelser og tilsynsordninger som vil gjøre det mulig å gi en enkelt tillatelse som er gyldig i hele Den europeiske union, og å anvende hjemstatstilsyn.
4. Av hensyn til vern av investorer er det nødvendig å sikre internkontroll i alle forvaltningsselskaper, særlig ved at ledelsen består av to personer og bruk av tilfredsstillende systemer for internkontroll.
5. For å sikre at forvaltningsselskapet skal kunne oppfylle de forpliktelser som oppstår som følge av virksomheten, og dermed sikre dets stabilitet, kreves det startkapital og tilleggskapital. For å ta hensyn til utviklingen, særlig med hensyn til kapitalkrav for driftsrisikoer i Den europeiske union og andre internasjonale fora, må disse kravene, herunder bruken av garantier, gjennomgås på nytt innen tre år.
6. I kraft av den gjensidige anerkjennelsen, bør forvaltningsselskaper med tillatelse i hjemstaten få yte de tjenester de har fått tillatelse for i hele Den europeiske union, ved å opprette filialer eller i henhold til fri tjenesteyting. Det er forvaltningsselskapets hjemstat som har kompetanse til å godkjenne aksje-/investeringsfondenes fondsregler.

¹ EFT C 272 av 1.9.1998, s. 7 og EFT C 311 E av 31.10.2000, s. 273.

² EFT C 116 av 28.4.1999, s. 1.

³ Europaparlamentsuttalelse av 17. februar 2000 (EFT C 339 av 29.11.2000, s. 228), Rådets felles holdning av 5. juni 2001 (EFT C 297 av 23.10.2001, s. 10) europaparlamentets beslutning av 23. oktober 2001 og rådsbeslutning av 4. desember 2001.

⁴ EFT L 375 av 31.12.1985, s. 3. Direktivet sist endret ved europaparlaments- og rådsdirektiv 2000/64/EF (EFT L 290 av 17.11.2000, s. 27).

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

7. Når det gjelder kollektiv porteføljeforvaltning (forvaltning av aksje-/investeringsfond og investeringselskaper), bør et forvaltningsselskap som har tillatelse i hjemstaten, ha rett til å bedrive følgende virksomhet i vertsstaten: Salg av andeler i de harmoniserte aksje-/investeringsfondene som selskapet forvalter i hjemstaten. Salg av aksjer i de harmoniserte investeringselskapene som selskapet forvalter. Utførelse av alle andre funksjoner og oppgaver som inngår i kollektiv porteføljeforvaltning. Forvaltning av aktiva i investeringselskaper stiftet i andre medlemsstater enn selskapets hjemstat. Utførelse, på grunnlag av mandater, av funksjoner som inngår i kollektiv porteføljeforvaltning, på vegne av forvaltningsselskaper stiftet i andre medlemsstater enn selskapets hjemstat.
8. Prinsippene om gjensidig anerkjennelse og tilsyn ved hjemstatens tilsynsmyndigheter forutsetter at vedkommende myndigheter i hver medlemsstat unnlater å gi tillatelse eller tilbakekaller den når det klart framgår av faktorer som virksomhetsplan, geografisk plassering eller den virksomhet som faktisk utøves, at et forvaltningsselskap har valgt rettssystemet i den aktuelle medlemsstat for å unndra seg strengere standarder i en annen medlemsstat der det har til hensikt å utøve eller utøver størstedelen av sin virksomhet. I henhold til dette direktiv bør et forvaltningsselskap ha tillatelse i den medlemsstat der det har sitt forretningskontor. I samsvar med prinsippet om hjemstatstilsyn kan bare den medlemsstat hvor forvaltningsselskapet har sitt forretningskontor anses som kompetent til å godkjenne fondsreglene til aksje-/investeringsfond som selskapet har opprettet, og valget av depositar. For å unngå tilsynsarbitrasje og fremme tilliten til at hjemstatsmyndighetene fører et effektivt tilsyn, bør det være en forutsetning for et investeringsforetaks tillatelse at det ikke forhindres på noen rettslig måte fra å markedsføres i hjemstaten. Dette forhindrer ikke at investeringsforetaket, når det først har fått tillatelse, fritt kan velge den eller de medlemsstater hvor investeringsforetakets andeler skal markedsføres i henhold til dette direktiv.
9. Direktiv 85/611/EØF begrenser forvaltningsselskapers virkeområde til forvaltning av aksje-/investeringsfond og investeringselskaper (kollektiv porteføljeforvaltning). For å ta hensyn til den seneste utviklingen i medlemsstatenes nasjonale lovgivning og for å gi selskapene mulighet til å oppnå vesentlige stordriftsfordeler, er det ønskelig å revidere denne begrensningen. Det er derfor ønskelig å la slike selskaper også få forvalte investeringsporteføljer på individuelt kundegrunnlag (individuell porteføljeforvaltning), herunder forvaltning av pensjonsfond og enkelte spesifikke sekundæraktiviteter som er forbundet med hovedvirksomheten. En slik utvidelse av investeringselskapets virkeområde vil ikke påvirke stabiliteten til slike selskaper. Det bør imidlertid innføres spesifikke regler for å forhindre interessekonflikter når investeringselskaper får tillatelse til å utføre både kollektiv og individuell porteføljeforvaltning.
10. Forvaltning av investeringsporteføljer er en investeringstjeneste som allerede omfattes av rådsdirektiv 93/22/EØF av 10. mai 1993 om investeringstjenester i forbindelse med verdipapirer⁵. For å sikre ensartede rammeregler på dette området bør også forvaltningsselskaper med tillatelser som omfatter denne tjenesten, underlegges vilkårene for å utøve virksomhet som investeringsforetak fastsatt i nevnte direktiv.
11. En hjemstat kan, som en hovedregel, fastsette strengere regler enn de som er fastsatt i dette direktiv, særlig når det gjelder godkjenningsvilkår, tilsynskrav og regler for rapportering og det fullstendige prospektet.
12. Det bør fastsettes regler om vilkårene for at et forvaltningsselskap på grunnlag av mandater kan delegerer visse oppgaver og funksjoner til tredjemann for å forbedre virksomhetens effektivitet. For å sikre at prinsippene om gjensidig anerkjennelse av tillatelser og om hjemstatstilsyn anvendes korrekt, bør de medlemsstater som tillater slik delegering, sikre at et forvaltningsselskap som de har gitt en tillatelse, ikke delegerer hele sin virksomhet til en eller flere tredjemenn slik at det blir et «tomt selskap», og at de foreliggende mandater ikke hindrer et effektivt tilsyn med forvaltningsselskapet. Det faktum at forvaltningsselskapet har delegert sine egne funksjoner bør imidlertid ikke under noen omstendigheter påvirke selskapets eller depositarens ansvar overfor andelseiere og vedkommende myndigheter.
13. For å verne om aksjeeiernes interesser og sikre like konkurransevilkår på markedet for harmoniserte foretak for kollektiv investering, kreves det at investeringselskaper har startkapital. Investeringselskaper som har utpekt et

⁵ EFT L 141 av 11.6.1993, s. 27. Direktivet sist endret ved direktiv 2000/64/EF.

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

- forvaltningsselskap, dekkes imidlertid gjennom forvaltningsselskapets ytterligere mengde med ansvarlig kapital.
14. Bestemmelsene i artikkel 5g og 5h bør alltid oppfylles av godkjente investeringsselskaper, enten direkte av selskapet i samsvar med artikkel 13b eller indirekte, fordi dersom ett godkjent investeringsselskap velger å utpeke et forvaltningsselskap, bør dette forvaltningsselskapet godkjennes i samsvar med direktivet, og følgelig oppfylle bestemmelsene i artikkel 5g og 5h.
15. For å ta hensyn til den informasjonsteknologiske utvikling bør det nåværende opplysningssystemet fastsatt i direktiv 85/611/EØF revideres. Det bør særlig innføres en ny type prospekt for investeringsforetak (forenklet prospekt) som supplement til det eksisterende fullstendige prospektet. Dette nye prospektet bør gis en investorvennlig utforming og være en verdifull informasjonskilde for den gjennomsnittlige investor. Et slikt prospekt bør gi grunnleggende informasjon om investeringsforetaket som er klar, oversiktlig og lett å forstå. Ved hjelp av en tydelig henvisning i det forenklete prospektet bør investoren imidlertid alltid opplyses om at mer detaljerte opplysninger finnes i det fullstendige prospektet og i investeringsforetakets årsberetning og halvårsberetning, som investoren ved forespørsel kan få gratis. Det forenklete prospektet bør alltid tilbys gratis til tegnerne før kontraktinngåelsen. Dette bør være et tilstrekkelig vilkår for å oppfylle den juridiske forpliktelse i henhold til dette direktiv om å informere tegnere innen kontraktinngåelsen.
16. Det er nødvendig å sikre like konkurransevilkår blant mellommenn på området finansielle tjenester når de yter samme tjenester, og å sikre et harmonisert minstenivå for vern av investorer. Det avgjørende vilkår for gjennomføringen av det indre marked for disse markedsdeltakerne er et minstenivå for harmonisering av vilkårene for å starte og drive slik virksomhet. De ønskede mål kan derfor bare nås ved hjelp av et bindende fellesskapsdirektiv som fastsetter avtalte minstestandarder på dette området. Dette direktiv påvirker bare det påkrevde minstenivå for harmonisering, og går i samsvar med tredje avsnitt i traktatens artikkel 5 ikke lenger enn det som er nødvendig for å nå målene.

17. Kommisjonen kan vurdere å foreslå konsolidering ved et passende tidspunkt etter at forslagene vedtas –

VEDTATT DETTE DIREKTIV:

Artikkel 1

I direktiv 85/611/EØF gjøres følgende endringer:

1. Følgende artikkel 1a innsettes:

«Artikkel 1a

I dette direktiv menes med:

1. «depositar»: enhver virksomhet som er tildelt oppgavene nevnt i artikkel 7 og 14 og underlagt de andre bestemmelsene i avsnitt IIIa og IVa,
2. «forvaltningsselskap»: ethvert selskap hvis alminnelige virksomhet er forvaltning av investeringsforetak i form av aksje-/investeringsfond og/eller investeringsselskaper (kollektiv porteføljeforvaltning for investeringsforetak), herunder funksjonene omtalt i vedlegg II,
3. «et forvaltningsselskaps hjemstat»: den medlemsstat hvor forvaltningsselskapet har sitt forretningskontor,
4. «et forvaltningsselskaps vertsstat»: den medlemsstat, som ikke er hjemstaten, hvor forvaltningsselskapets har en filial eller yter tjenester,
5. «et investeringsforetaks hjemstat»:
 - a. for investeringsforetak opprettet som aksje-/investeringsfond, den medlemsstat hvor forvaltningsselskapet har sitt forretningskontor,
 - b. for investeringsforetak opprettet som investeringsselskap, den medlemsstat hvor investeringsselskapet har sitt forretningskontor,
6. «et investeringsforetaks vertsstat»: den medlemsstat, som ikke er investeringsforetakets hjemstat, hvor andelene i aksje-/investeringsfondet eller investeringsselskapet markedsføres,
7. «filial»: et forretningssted uten selvstendig rettsevne som er en del av et investerings-selskap, og som yter tjenester som investeringsselskapet har fått tillatelse for; flere forretningssteder etablert i samme medlemsstat av et investeringsselskap med hovedkontor i en annen medlemsstat, skal betraktes som en enkelt filial,
8. «vedkommende myndighet»: de myndigheter den enkelte medlemsstat utpeker etter artikkel 49 i dette direktiv,

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

9. «nær tilknytning»: en situasjon som definert i artikkel 2 nr. 1 i direktiv 95/26/EF⁶,
 10. «kvalifisert eierandel»: en direkte eller indirekte faktisk eierandel i et investerings-selskap som representerer minst 10 % av kapitalen eller stemmerettighetene, eller som gjør det mulig å utøve betydelig innflytelse over forvaltningen av det foretak der eierandelen besittes,
Ved anvendelsen av denne definisjon skal det tas hensyn til stemmerettighetene omhandlet i artikkel 7 i direktiv 88/627/EØF⁷,
 11. «direktivet om investeringstjenester»: rådsdirektiv 93/22/EØF av 10. mai 1993 om investeringstjenester på verdipapiriområdet⁸,
 12. «hovedforetak»: et hovedforetak i henhold til artikkel 1 og 2 i direktiv 83/349/EØF⁹,
 13. «datterforetak»: et underforetak etter artikkel 1 og 2 i direktiv 83/349/EØF; ethvert underforetak av et underforetak skal også betraktes som et datterforetak til det hovedforetak som står i spissen for disse foretakene,
 14. «startkapital»: kapital som definert i artikkel 34 punkt 2 nr. 1 og 2 i direktiv 83/349/EØF¹⁰,
 15. «ansvarlig kapital»: ansvarlig kapital som definert i avdeling V kapittel 2 avsnitt 1 i direktiv 2000/12/EF. Denne definisjonen kan imidlertid endres under de omstendigheter som beskrives i vedlegg V til direktiv 93/6/EØF¹¹.
2. Artikkel 4 nr. 3 skal lyde:
- «3. Vedkommende myndigheter kan ikke godkjenne et investeringsforetak dersom forvaltningsselskapet eller investeringsselskapet ikke oppfyller vilkårene fastsatt i henholdsvis avsnitt III og IV i dette direktiv.
Dessuten kan vedkommende myndigheter ikke godkjenne et investeringsforetak dersom medlemmene av ledelsen hos depositaren mangler den aktelse eller erfaring som er nødvendig også i forbindelse med den type investeringsforetak som skal forvaltes. Av denne grunn skal vedkommende myndigheter umiddelbart meddeles navn på medlemmene av ledelsen hos depositaren samt enhver utskiftning av medlemmene av ledelsen.
Med «medlemmer av ledelsen» menes personer som i henhold til lov eller stiftelsesdokumenter representerer depositaren, eller som faktisk fastsetter retningslinjene for virksomheten hos depositaren.
- 3a. Vedkommende myndigheter skal ikke gi tillatelse dersom investeringsforetaket rettslig (f.eks. gjennom en bestemmelse i fondsreglene eller stiftelsesdokumentene) hindres i å markedsføre sine andeler eller aksjer i sin hjemstat.»
3. Tittelen på avsnitt III og artikkel 5 og 6 skal lyde:
- «Avsnitt III
Plikter med hensyn til forvaltningsselskaper
Avdeling A
Vilkår for å starte virksomhet
Artikkel 5
1. For å drive forvaltningsselskaper kreves det offisiell forhåndstillatelse som gis av vedkommende myndigheter i hjemstaten. Tillatelser som gis til et forvaltningsselskap i henhold til dette direktiv, skal gjelde i alle medlemsstater.
 2. Forvaltningsselskapets virksomhet skal begrenses til forvaltning av investeringsforetak som er godkjent i samsvar med dette direktiv, med unntak av den ytterligere forvaltning av andre kollektive investeringsforetak som ikke omfattes av dette direktiv og som forvaltningsselskapet er underlagt tilsyn for, men som ikke kan markedsføres i andre medlemsstater i henhold til dette direktiv.
I dette direktiv omfattes forvaltning av aksje-/investeringsfond og investeringsselskaper funksjonene nevnt i vedlegg II, som ikke er uttømmende.
 3. Som unntak fra nr 2 kan medlemsstater i tillegg til forvaltning av aksje-/investeringsfond og investeringsselskaper, gi forvaltningsselskaper tillatelse til å yte følgende tjenester:
 - a. forvaltning av investeringsporteføljer, herunder de som eies av pensjonsfond, på individuell basis og etter investors instruks, når porteføljene om-

⁶ EFT L 168 av 18.7.1995, s. 7.

⁷ EFT L 348 av 17.12.1988, s. 62.

⁸ EFT L 141 av 11.6.1993, s. 27. Direktivet sist endret ved direktiv 2000/64/EF (EFT L 290 av 17.11.2000, s. 27).

⁹ EFT L 193 av 18.7.1983, s. 1. Direktivet sist endret ved tiltredelsesakten av 1994.

¹⁰ EFT L 126 av 26.5.2000, s. 1. Direktivet endret ved europaparlaments- og rådsdirektiv 2000/28/EF (EFT L 275 av 27.10.2000, s. 37).

¹¹ EFT L 141 av 11.6.1993, s. 1. Direktivet sist endret ved europaparlaments- og rådsdirektiv 98/33/EF (EFT L 204 av 21.7.1998, s. 29).»

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

fatter ett eller flere av de instrumenter nevnt i del B i vedlegget til direktivet om investeringstjenester,

- b. som tilknyttede tjenester:
- investeringsrådgivning om et eller flere av instrumentene nevnt i del B i vedlegget til direktivet om investeringstjenester,
 - oppbevaring og forvaltning av andeler i foretak for kollektiv investering.

Forvaltningsselskaper kan ikke under noen omstendigheter gis tillatelse i henhold til dette direktiv til utelukkende å yte tjenestene nevnt i dette nummer, eller til å yte tilknyttede tjenester uten å ha tillatelse til å yte tjenesten nevnt i bokstav a.

4. Artikkel 2 nr. 4, artikkel 8 nr. 2, artikkel 10, 11 og 13 i direktivet om investeringstjenester får anvendelse på forvaltningsselskapers ytelse av tjenestene nevnt i nr. 3 i denne artikkel.

Artikkel 5a

1. Uten at det berører andre generelle vilkår fastsatt i nasjonal lovgivning, skal ikke vedkommende myndigheter gi tillatelse til et forvaltningsselskap med mindre:

- a. forvaltningsselskapet har en startkapital på minst 125 000 euro:
- dersom verdien av forvaltningsselskapets porteføljer overstiger 250 000 000 euro, er forvaltningsselskapet forpliktet til å stille til rådighet et ytterligere beløp med ansvarlig kapital. Dette ytterligere beløp med ansvarlig kapital skal tilsvare 0,02 % av den del av verdien av forvaltningsselskapets porteføljer som overstiger 250 000 000 euro. Summen av startkapitalen og det ytterligere beløpet som kreves, skal imidlertid ikke overstige 10 000 000 euro.
 - I dette nummer anses følgende porteføljer for å være forvaltningsselskapets porteføljer:
 - i. aksje-/investeringsfond som forvaltes av forvaltningsselskapet, herunder porteføljer det har delegert forvaltningen av til en tredjemann, men ikke porteføljer som det selv har blitt delegert forvaltningen av,
 - ii. investeringsselskaper som forvaltningsselskapet er det utpekte forvaltningsselskap for,

iii. andre foretak for kollektiv investering som forvaltes av forvaltningsselskapet, herunder porteføljer som det har delegert forvaltningen av til en tredjemann, men ikke porteføljer som det selv har blitt delegert forvaltningen av.

- Uavhengig av beløpet som følger av disse kravene, skal forvaltningsselskapets ansvarlige kapital aldri være mindre enn beløpet fastsatt i vedlegg IV til direktiv 93/6/EØF.
 - Medlemsstatene kan gi forvaltningsselskapene tillatelse til å ikke stille til rådighet opptil 50 % av det ytterligere beløpet med ansvarlig kapital nevnt i første strekpunkt, dersom en kreditinstitusjon eller et forsikringsforetak har gitt dem en garanti av samme størrelse. Kreditinstitusjonen eller forsikringsforetaket skal ha sitt forretningskontor i en medlemsstat eller i en tredjestat forutsatt at den omfattes av tilsynsregler som anses av vedkommende myndigheter for å være likeverdige med tilsynsreglene fastsatt i fellesskapsretten.
 - Kommisjonen skal senest 13. februar 2005 framlegge en rapport for Europaparlamentet og Rådet om anvendelsen av dette kapitalkravet, eventuelt ledsaget av forslag til endringer,
 - b. de personer som i praksis leder virksomheten i forvaltningsselskapet, har den aktelse og erfaring som er nødvendig også i forbindelse med den type investeringsforetak forvaltningsselskapet forvalter. Av denne grunn skal vedkommende myndigheter umiddelbart meddeles navn på disse personene samt enhver utskiftning av dem. Forvaltningsselskapets forretningsførsel skal fastlegges av minst to personer som oppfyller disse vilkårene,
 - c. søknaden om tillatelse ledsages av en virksomhetsplan som bl.a. fastsetter forvaltningsselskapets organisasjonsstruktur,
 - d. forvaltningsselskapet har sitt hovedkontor og forretningskontor i samme medlemsstat.
2. Dersom det dessuten finnes en nær tilknytning mellom forvaltningsselskapet og andre fysiske eller juridiske personer, skal

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

vedkommende myndigheter gi tillatelse bare dersom denne tilknytningen ikke hindrer myndighetenes forsvarlige tilsyn. Vedkommende myndigheter skal også nekte å gi tillatelse dersom de hindres i å føre forsvarlig tilsyn fordi én eller flere fysiske eller juridiske personer som forvaltningsselskapet har nær tilknytning til, er underlagt en tredjestats lover og forskrifter, eller fordi det er vanskelig å håndheve disse lovene og forskriftene.

Vedkommende myndigheter skal kreve at forvaltningsselskaper gir dem de opplysninger de trenger for å forsikre seg om at vilkårene i dette nummer til enhver tid er oppfylt.

3. Søkeren skal innen seks måneder etter at en fullstendig søknad er innlevert, underrettes om hvorvidt tillatelse er gitt. Avslag på søknaden skal grunngis.
4. Når en tillatelse er gitt, kan forvaltningsselskapet starte sin virksomhet umiddelbart.
5. Vedkommende myndigheter kan tilbakekalle tillatelsen til et forvaltningsselskap som omfattes av dette direktiv, bare når forvaltningsselskapet:
 - a. innen tolv måneder ikke gjør bruk av tillatelsen, gir uttrykkelig avkall på den eller har opphørt å utføre den virksomhet som omfattes av dette direktiv i mer enn seks måneder, med mindre den berørte medlemsstat fastsetter at tillatelsen i slike tilfeller bortfaller,
 - b. har fått tillatelsen ved hjelp av uriktige opplysninger eller andre uregelmessigheter,
 - c. ikke lenger oppfyller de vilkår som ble stilt for tillatelsen,
 - d. ikke lenger overholder bestemmelsene i direktiv 93/6/EØF, dersom tillatelsen også omfatter individuell porteføljeforvaltning som nevnt i artikkel 5 nr. 3 bokstav a i dette direktiv,
 - e. har gjort seg skyldig i alvorlige og/eller systematiske overtredelser av bestemmelser vedtatt etter dette direktiv, eller
 - f. kommer inn under et av de øvrige tilfeller der nasjonal lovgivning fastsetter at tillatelsen skal tilbakekalles.

Artikkel 5b

1. Vedkommende myndigheter skal ikke gi tillatelse som gir adgang til å starte virksomhet som forvaltningsselskap før de har

fått melding om identiteten til aksjeeiere eller deltakere, enten de er fysiske eller juridiske personer, som direkte eller indirekte har en kvalifisert eierandel, og om størrelsen på denne eierandel.

Vedkommende myndigheter skal nekte å gi tillatelse dersom de, fordi det er nødvendig å sikre en god og fornuftig forvaltning av forvaltningsselskapet, ikke er overbevist om at ovennevnte aksjeeiere eller deltakere er egnet.

Medlemsstatene skal ikke anvende bestemmelser overfor filialer av forvaltningsselskaper med forretningskontor utenfor Fellesskapet når de starter eller allerede utøver sin virksomhet, som gir dem en gunstigere behandling enn den som gis filialer av forvaltningsselskaper med forretningskontor i en medlemsstat.

3. Det skal finne sted forutgående samråd med vedkommende myndigheter i den annen berørte medlemsstat når det gis tillatelse til et investeringsforetak som er
 - a. datterforetak av et annet forvaltningsselskap, investeringsforetak, kredittinstitusjon eller forsikringsforetak med tillatelse i en annen medlemsstat,
 - b. datterforetak av et hovedforetak for et annet forvaltningsselskap, investeringsforetak, kredittinstitusjon eller forsikringsforetak med tillatelse i en annen medlemsstat, eller
 - c. kontrollert av de samme fysiske eller juridiske personer som kontrollerer et annet forvaltningsselskap, investeringsforetak, kredittinstitusjon eller forsikringsforetak med tillatelse i en annen medlemsstat.

Avdeling B

Forbindelser med tredjestater

Artikkel 5c

1. Forbindelser med tredjestater reguleres i henhold til relevante bestemmelser i artikkel 7 i direktivet om investeringstjenester. Uttrykkene «foretak» og «investeringsforetak» i artikkel 7 i direktivet om investeringstjenester, skal i dette direktiv forstås som «forvaltningsselskap» og «forvaltningsselskaper». Uttrykket «utøver investeringstjenester» i artikkel 7 i direktivet om investeringstjenester skal forstås som «yter tjenester».
2. Medlemsstatene skal også underrette Kommisjonen om generelle vanskeligheter som investeringsforetak møter i for-

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

bindelse med markedsføring av sine andeler i en tredjestat.

Avdeling C

Vilkår for å utøve virksomhet

Artikkel 5d

1. Vedkommende myndigheter i forvaltningsselskapets hjemstat skal kreve at forvaltningsselskapet som de har gitt tillatelse, til enhver tid oppfyller vilkårene fastsatt i artikkel 5 og artikkel 5a nr. 1 og 2 i dette direktiv. Et forvaltningsselskaps ansvarlige kapital må ikke falle til under det nivå som er fastsatt i artikkel 5a nr. 1 bokstav a. Dersom dette likevel skjer, kan imidlertid vedkommende myndigheter, når omstendighetene gjør det berettiget, innrømme slike selskaper en begrenset frist til å rette på forholdet eller innstille sin virksomhet.
2. Vedkommende myndigheter i hjemstaten skal føre tilsyn med et forvaltningsselskap, uansett om forvaltningsselskapet etablerer en filial eller ikke, eller om det yter tjenester i en annen medlemsstat, med forbehold for de bestemmelser i dette direktiv som innebærer at myndighetene i vertsstaten gis myndighet.

Artikkel 5e

1. Kvalifiserte eierandeler i forvaltningsselskaper skal være underlagt bestemmelsene fastsatt i artikkel 9 i direktivet om investeringstjenester.
2. Uttrykkene «foretak» og «investeringsforetak» i artikkel 9 i direktivet om investeringstjenester, skal i dette direktiv forstås som «forvaltningsselskap» og «forvaltningsselskaper».

Artikkel 5f

1. Hjemstaten skal utarbeide tilsynsregler som forvaltningsselskaper til enhver tid skal overholde ved forvaltning av investeringsforetak som er gitt tillatelse i henhold til dette direktiv.

Samtidig som det tas hensyn også til typen investeringsforetak som forvaltes av et investeringsselskap, skal hjemstatens vedkommende myndigheter særlig kreve at alle slike selskaper:

- a. har gode administrasjons- og regnskapsrutiner, kontroll- og sikkerhetsordninger på edb-området, samt tilfredsstillende interne kontrollmetoder, som blant annet omfatter regler

for personlige transaksjoner som foretas av selskapets ansatte eller for besittelse eller forvaltning av investeringer i finansielle instrumenter med henblikk på investering av egne midler, og som bl.a. sikrer at enhver transaksjon der fondet er involvert kan rekonstrueres med hensyn til opprinnelse, berørte parter, dens art samt tid og sted for gjennomføringen, og at aktiva i aksje-/investeringsfond eller investeringsselskaper som forvaltes av forvaltningsselskapet, investeres i samsvar med fondsreglene eller stiftelsesdokumentene samt gjeldende lovbestemmelser,

- b. er oppbygd og organisert på en slik måte at risikoen for at interessene til investeringsforetaket og dets kunder skades på grunn av interessekonflikter mellom selskapet og dets kunder, mellom en kunde og en annen kunde, mellom en kunde og et investeringsforetak eller mellom to investeringsforetak, begrenses til et minimum. Ved opprettelse av en filial kan likevel organisasjonsmåten ikke være i strid med de regler for god forretnings-skikk som vertsstaten har fastsatt med hensyn til interessekonflikter.

2. Et forvaltningsselskap som har en tillatelse som også omfatter individuell porteføljeforvaltning som nevnt i artikkel 5 nr. 3 bokstav a

- skal ikke tillates å investere hele eller deler av investorens portefølje i andeler i de aksje-/investeringsfond eller investeringsselskaper det forvalter, med mindre kunden generelt godkjenner dette på forhånd,
- skal med hensyn til de tjenester som er omhandlet i artikkel 5 nr. 3, være underlagt bestemmelsene fastsatt i europaparlaments- og rådsdirektiv 97/9/EF av 3. mars 1997 om erstatningsordninger for investorer¹².

Artikkel 5g

1. Dersom medlemsstater tillater forvaltningsselskaper å delegere en eller flere av sine egne funksjoner til en tredjepart med henblikk på å effektivisere selskapets virksomhet, skal følgende vilkår være oppfylt:
 - a. vedkommende myndigheter skal underrettes på hensiktsmessig vis,
 - b. mandatet må ikke hindre et effektivt

¹² EFT L 84 av 26.3.1997, s. 22.»

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

- tilsyn med forvaltningsselskapet, og må særleg ikke hindre forvaltningsselskapet fra å handle, eller investeringsforetaket fra å forvaltes, på en måte som best mulig ivaretar investorenes interesser,
- c. når delegeringen gjelder investeringsforvaltningen, må mandatet bare gis til foretak som er godkjent eller registrert for forvaltning av aktiva og underlagt tilsyn. Delegeringen skal oppfylle de fordelingskriterier for investeringer som regelmessig fastsettes av forvaltningsselskapene.
 - d. når mandatet gjelder investeringsforvaltningen og gis til et foretak i en tredjestat, må det sikres samarbeid mellom de berørte tilsynsmyndigheter,
 - e. med hensyn til hovedfunksjonen i investeringsforvaltningen, skal det ikke gis mandat til depositaren eller til andre foretak som kan havne i en interessekonflikt med forvaltningsselskapet eller andelseierne,
 - f. det skal finnes tiltak som gir de personer som leder forvaltningsselskapets virksomhet, muligheten til når som helst å effektivt overvåke virksomheten til foretaket som har fått mandatet,
 - g. mandatet skal ikke hindre de personer som leder forvaltningsselskapets virksomhet i når som helst å gi ytterligere instruksjer til det foretak som funksjoner er delegert til, og å trekke tilbake mandatet med umiddelbar virkning dersom det er i investorenes interesse,
 - h. det foretak som funksjoner skal delegeres til, må ha tilstrekkelig sakkunnskap og kompetanse til å utføre funksjoner av den art som skal delegeres, og
 - i. de funksjoner som forvaltningsselskapet har tillatelse til å delegere, skal oppføres i investeringsforetakenes prospekter.
2. Forvaltningsselskapets og depositarens ansvar skal under ingen omstendigheter påvirkes av at forvaltningsselskapet delegerte funksjoner til tredjemann, og forvaltningsselskapet skal under ingen omstendigheter delegere sine funksjoner i så stor grad at det blir et «tomt selskap».

Artikkel 5h

Hver medlemsstat skal utarbeide regler for god forretningsskikk som forvaltningsselskaper godkjent i denne medlemsstaten til enhver tid skal overholde. Slike regler skal minst gjennomføre prinsippene i strekpunktene som følger. Etter disse prinsippene skal forvaltningsselskapet:

- a. opptre redelig og korrekt i utøvelsen av sin virksomhet, slik at interessene til investeringsforetaket det forvalter og markedets integritet ivaretas så godt som mulig,
- b. utvise den nødvendige kompetanse, omhu og interesse i sin opptreden, slik at interessene til investeringsforetaket det forvalter og markedets integritet ivaretas så godt som mulig,
- c. ha og effektivt benytte de ressurser og framgangsmåter som er nødvendige for å kunne utøve virksomheten på en god måte,
- d. forsøke å unngå interessekonflikter, og når det ikke lar seg gjøre, sørge for at de investeringsforetak det forvalter behandles rettferdig, og
- e. overholde alle bestemmelser som gjelder for utøvelsen av dets virksomhet, slik at investorenes interesser og markedets integritet ivaretas så godt som mulig.

Avdeling D

Etableringsrett og adgang til å yte tjenester

Artikkel 6

1. Medlemsstatene skal sørge for at ethvert forvaltningsselskap som har fått tillatelse i samsvar med dette direktiv av vedkommende myndigheter i en annen medlemsstat, på deres territorium kan utføre den virksomhet det har fått tillatelse til å utføre, enten ved opprettelse av en filial eller gjennom adgang til å yte tjenester.
2. Medlemsstatene kan ikke gjøre opprettelsen av en filial eller ytelsen av tjenester betinget av krav om tillatelse eller krav om innskutt kapital eller andre tiltak med tilsvarende virkning.

Artikkel 6a

1. Et forvaltningsselskap som ønsker å etablere en filial på en annen medlemsstats territorium skal, i tillegg til å oppfylle vilkårene i artikkel 5 og 5a, gi vedkommende myndigheter i hjemstaten melding om dette.
2. Medlemsstatene skal kreve at et forvaltningsselskap som ønsker å etablere en filial i en annen medlemsstat, gir følgende

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002

opplysninger og dokumenter sammen med meldingen nevnt i nr. 1:

- a. i hvilken medlemsstat forvaltningsselskapet har til hensikt å etablere en filial,
 - b. en virksomhetsplan der det angis hva slags virksomhet og tjenester i henhold til artikkel 5 nr. 2 og 3 som er planlagt, og hvordan filialen skal være organisert,
 - c. adresse i vertsstaten der dokumenter kan innhentes,
 - d. navnet på dem som utgjør filialens ledelse.
3. Med mindre vedkommende myndigheter i hjemstaten har grunn til å betvile at forvaltningsselskapet administrative struktur eller økonomiske stilling er god nok, tatt i betraktning den virksomhet som er planlagt, skal de innen tre måneder etter at de har mottatt opplysningene nevnt i nr. 2, oversende dem til vedkommende myndigheter i vertsstaten og underrette det berørte forvaltningsselskap om dette. De skal også oversende opplysninger om enhver erstatningsordning som har som formål å verne investorer.
- Når vedkommende myndigheter i hjemstaten nekter å oversende opplysningene nevnt i nr. 2 til vedkommende myndigheter i vertsstaten, skal de innen to måneder etter at de har mottatt alle opplysningene, begrunne avslaget overfor det berørte forvaltningsselskap. Et slikt avslag eller manglende svar skal kunne prøves for domstolene i hjemstaten.
4. Før et forvaltningsselskaps filial starter sin virksomhet, skal vedkommende myndigheter i vertsstaten innen to måneder etter at de har mottatt opplysningene nevnt i nr. 2, forberede tilsynet med forvaltningsselskapet, og eventuelt opplyse om de vilkår, herunder de regler nevnt i artikkel 44 og 45 som gjelder i vertsstaten, og reglene for god forretningsskikk som skal overholdes ved ytelse av porteføljeforvaltningstjenesten nevnt i artikkel 5 nr. 3 og i forbindelse med investeringsrådgivning og deponering, som av hensyn til allmennhetens interesser skal gjelde for utøvelse av virksomheten i vertsstaten.
5. Så snart det foreligger opplysninger fra vedkommende myndigheter i vertsstaten, eller dersom det ikke er mottatt noen opplysninger fra vertsstaten innen utløpet av

fristen fastsatt i nr. 4, kan filialen etableres og starte sin virksomhet. Fra dette tidspunkt kan forvaltningsselskapet også begynne å distribuere andeler i de aksje-/investeringsfond og investeringsselskaper som omfattes av dette direktiv og som de forvalter, med mindre vedkommende myndigheter i vertsstaten ved en grunnlagt avgjørelse som treffes før utløpet av fristen på to måneder, og som skal meddeles vedkommende myndigheter i hjemstaten, fastslår at de planlagte retningslinjer for markedsføring av andeler ikke er i samsvar med de bestemmelser som er nevnt i artikkel 44 nr. 1 og artikkel 45.

6. Dersom det foretas en endring i noen av de opplysninger som er oversendt i samsvar med nr. 2 bokstav b, c eller d, skal forvaltningsselskapet gi skriftlig melding om endringen til vedkommende myndigheter i hjemstaten og vertsstaten minst en måned før endringen foretas, slik at vedkommende myndigheter i hjemstaten kan ta stilling til endringen i samsvar med nr. 3, og vedkommende myndigheter i vertsstaten i samsvar med nr. 4.
7. Dersom det foretas en endring i de opplysninger som er oversendt i samsvar med nr. 3 første ledd, skal hjemstatens myndigheter underrette vertsstatens myndigheter om dette.

Artikkel 6b

1. Et forvaltningsselskap som for første gang ønsker å utøve virksomhet på en annen medlemsstats territorium i henhold til adgangen til å yte tjenester, skal gi vedkommende myndigheter i hjemstaten følgende opplysninger:
 - a. på hvilken medlemsstats territorium forvaltningsselskapet har til hensikt å utøve virksomhet,
 - b. en virksomhetsplan, der det angis hva slags virksomhet og tjenester nevnt i artikkel 5 nr. 2 og 3 som er planlagt.
2. Vedkommende myndigheter i hjemstaten skal innen en måned etter å ha mottatt meldingen nevnt i nr. 1 oversende den til vedkommende myndigheter i vertsstaten. De skal også oversende opplysninger om enhver erstatningsordning som har som formål å verne investorer.
3. Forvaltningsselskapet kan deretter innlede sin virksomhet i vertsstaten, uavhengig av bestemmelsene i artikkel 46. Vedkommende myndigheter i vertsstaten

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

skal, så snart de har mottatt meldingen nevnt i nr. 1, eventuelt opplyse forvaltningsselskapet om de vilkår, herunder reglene for god forretningsskikk som skal overholdes ved ytelse av porteføljeforvaltningstjenesten nevnt i artikkel 5 nr. 3 og i forbindelse med investeringsrådgivning og deponering, som av hensyn til allmennhetens interesser skal gjelde for forvaltningsselskapet i vertsstaten.

4. Ved endring av opplysninger gitt i samsvar med nr. 1 bokstav b, skal forvaltningsselskapet gi skriftlig melding om dette til vedkommende myndigheter i hjemstaten og vertsstaten før endringen gjennomføres, slik at vedkommende myndigheter i vertsstaten eventuelt kan opplyse selskapet om endringer eller tilføyelser som må gjøres i de opplysninger som er oversendt i samsvar med nr. 3.

Framgangsmåten for melding fastsatt i denne artikkel gjelder også for et forvaltningsselskap når det overlater markedsføringen av andeler i en vertsstat til en tredjemand.

Artikkel 6c

1. Vertsstaten kan til statistisk bruk kreve at alle forvaltningsselskaper som har en filial på dens territorium, jevnlig skal inngi rapport om sin virksomhet på vertsstatens territorium til vedkommende myndigheter i vertsstaten.
2. Vertsstaten kan, for å ivareta det ansvar som er pålagt den etter dette direktiv, kreve de samme opplysninger av forvaltningsselskapets filialer som dem den for samme formål krever av nasjonale forvaltningsselskaper.
Vertsstaten kan kreve at forvaltningsselskaper som driver virksomhet på dens territorium i henhold til adgangen til å yte tjenester, gir de opplysninger som er nødvendige for at det kan kontrolleres at de overholder de standarder i vertsstaten som gjelder for dem; disse krav kan ikke være strengere enn dem de aktuelle medlemsstater stiller til etablerte forvaltningsselskaper for å kunne kontrollere at de overholder de samme standarder.
3. Når vedkommende myndigheter i vertsstaten fastslår at et forvaltningsselskap som har en filial eller yter tjenester på dens territorium, ikke overholder de lover eller forskrifter som er vedtatt der i henhold til bestemmelsene i dette direktiv og som be-

myndiger vedkommende myndigheter i vertsstaten, skal de kreve at det berørte forvaltningsselskap bringer denne uregelmessighet til opphør.

4. Dersom det aktuelle forvaltningsselskap unnlater å treffe de nødvendige tiltak, skal vedkommende myndigheter i vertsstaten underrette vedkommende myndigheter i hjemstaten om dette. Vedkommende myndigheter i hjemstaten skal så raskt som mulig treffe alle nødvendige tiltak for at det berørte forvaltningsselskap bringer denne uregelmessighet til opphør. Tiltakenes art skal meddeles vedkommende myndigheter i vertsstaten.
5. Dersom forvaltningsselskapet fortsetter å bryte lovbestemmelsene nevnt i nr. 2 som gjelder i vertsstaten, til tross for tiltakene som er truffet av hjemstaten eller fordi tiltakene viser seg å være utilstrekkelige eller ikke foreligger i denne staten, kan vertsstaten etter å ha underrettet vedkommende myndigheter i hjemstaten treffe passende tiltak for å forhindre eller straffe nye uregelmessigheter og om nødvendig forhindre at forvaltningsselskapet foretar nye transaksjoner på dens territorium. Medlemsstatene skal sørge for at de dokumenter som er nødvendige for tiltakene, kan forkynnes for forvaltningsselskapene på deres territorium.
6. Bestemmelsene nevnt ovenfor skal ikke berøre vertsstatens myndighet til å treffe passende tiltak for på sitt territorium å forhindre eller straffe handlinger som er i strid med lover eller forskrifter vedtatt av hensyn til allmennhetens interesser. Dette omfatter mulighet til å forhindre at et forvaltningsselskap som bryter bestemmelsene, foretar nye transaksjoner på dens territorium.
7. Ethvert tiltak som blir truffet etter nr. 4, 5 og 6 og som innebærer sanksjoner eller begrensninger i et forvaltningsselskaps virksomhet, skal behørig begrunnes og meddeles det berørte forvaltningsselskap. Tiltaket kan prøves for domstolene i den medlemsstat der det ble truffet.
8. Før framgangsmåten fastsatt i nr. 3, 4 og 5 iverksettes, kan vedkommende myndigheter i vertsstaten i hastesaker treffe de tiltak som måtte være nødvendige for å verne interessene til investorer og andre som mottar tjenester. Kommisjonen og vedkommende myndigheter i de øvrige berør-

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

te medlemsstater skal underrettes om tiltakene så snart som mulig.

Kommisjonen kan, etter å ha rådført seg med vedkommende myndigheter i de berørte medlemsstater, bestemme at den berørte medlemsstat skal endre eller oppheve tiltakene.

9. Dersom tillatelsen tilbakekalles, skal vedkommende myndigheter i vertsstaten underrettes, og de skal treffe passende tiltak for å forhindre at det berørte forvaltningsselskap foretar nye transaksjoner på dens territorium og for å verne investorenes interesser. Hvert annet år skal Kommisjonen framlegge en rapport for kontaktutvalget nedsatt ved artikkel 53, om slike tilfeller.
10. Medlemsstatene skal meddele Kommisjonen antallet og arten av de tilfeller hvor det er gitt avslag i samsvar med artikkel 6a, eller hvor det er truffet tiltak i samsvar med nr. 5. Hvert annet år skal Kommisjonen framlegge en rapport for kontaktutvalget nedsatt ved artikkel 53, om slike tilfeller.
4. Følgende innsettes før artikkel 7:
«AVSNITT IIIa
Plikter med hensyn til depositaren»
5. Tittelen på avsnitt IV og artikkel 12 skal lyde:
«AVSNITT IV
Plikter med hensyn til investeringsselskaper
Avdeling A
Vilkår for å starte virksomhet
Artikkel 12
For å drive investeringsselskaper kreves det offisiell forhåndstillatelse som gis av vedkommende myndigheter i hjemstaten.
Medlemsstatene skal bestemme hvilken juridisk form investeringsselskapet skal ha.»
6. Følgende artikler innsettes etter artikkel 13:
«*Artikkel 13a*
1. Med forbehold for andre alminnelige vilkår i den nasjonale lovgivning skal vedkommende myndigheter ikke gi tillatelse til et investeringsselskap som ikke har utpekt et forvaltningsselskap, med mindre investeringsselskapet har tilstrekkelig startkapital på minst 300 000 euro.
Dersom et investeringsforetak ikke har utpekt et forvaltningsselskap som er godkjent i samsvar med dette direktiv, gjelder dessuten følgende:
 - tillatelsen skal bare gis dersom søknaden om tillatelse er ledsaget av en virksomhetsplan der det bl.a. angis

hvordan investeringsselskapet skal være organisert,

- ledelsen i investeringsselskapet skal ha den aktelse og erfaring som er nødvendig også i forbindelse med den type virksomhet investeringsselskapet utfører. Av denne grunn skal vedkommende myndigheter umiddelbart meddeles navn på disse personene samt enhver utskiftning av dem. Investeringsselskapets forretningsførsel skal fastlegges av minst to personer som oppfyller disse vilkårene. Med ledelsen menes personer som i henhold til lov eller stiftelsesdokumenter representerer investeringsselskapet, eller som faktisk fastsetter retningslinjene for virksomheten i investeringsselskapet,
 - dersom det finnes en nær tilknytning mellom investeringsselskapet og andre fysiske eller juridiske personer, skal vedkommende myndigheter gi tillatelse bare dersom denne tilknytningen ikke hindrer myndighetenes forsvarlige tilsyn. Vedkommende myndigheter skal også nekte å gi tillatelse dersom de hindres i å føre forsvarlig tilsyn fordi én eller flere fysiske eller juridiske personer som investeringsselskapet har nær tilknytning til, er underlagt en tredjestats lover og forskrifter, eller fordi det er vanskelig å håndheve disse lovene og forskriftene. Vedkommende myndigheter skal kreve at investeringsselskaper gir dem de opplysninger de trenger.
2. Søkeren skal innen seks måneder etter at søknaden er innlevert, underrettes om hvorvidt tillatelse er gitt. Avslag på søknaden skal grunngis.
 3. Når en tillatelse er gitt, kan investeringsselskapet starte sin virksomhet umiddelbart.
 4. Vedkommende myndigheter kan tilbakekalle tillatelsen til et investeringsselskap som omfattes av dette direktiv, bare når investeringsselskapet
 - a. innen tolv måneder ikke gjør bruk av tillatelsen, gir uttrykkelig avkall på den eller har opphørt med den virksomhet som omfattes av dette direktiv i mer enn seks måneder, med mindre den berørte medlemsstat

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

- fastsetter at tillatelsen i slike tilfeller bortfaller,
- b. har fått tillatelsen ved hjelp av uriktige opplysninger eller andre uregelmessigheter,
 - c. ikke lenger oppfyller de vilkår som ble stilt for tillatelsen,
 - d. har gjort seg skyldig i alvorlige og systematiske overtredelser av bestemmelser vedtatt etter dette direktiv, eller
 - e. kommer inn under et av de øvrige tilfeller der nasjonal lovgivning fastsetter at tillatelsen skal tilbakekalles.

Avdeling B

Vilkår for å utøve virksomhet

Artikkel 13b

Artikkel 5g og 5h får anvendelse på investeringsselskaper som ikke har utpekt et forvaltningsselskap som er godkjent i samsvar med dette direktiv. Uttrykket «forvaltningsselskap» skal i denne artikkel forstås som «investerings-selskap».

Et investeringsselskap kan bare forvalte aktiva i sin egen portefølje, og kan under ingen omstendigheter motta et mandat til å forvalte aktiva på vegne av en tredjemann.

Artikkel 13c

Hjemstaten skal utarbeide tilsynsregler som investeringsselskaper som ikke har utpekt et forvaltningsselskap som er godkjent i samsvar med dette direktiv, til enhver tid skal overholde.

Hjemstatens vedkommende myndigheter skal, samtidig som det tas hensyn til investeringsselskapets art, særlig kreve at selskapet har gode administrasjons- og regnskapsrutiner, kontroll- og sikkerhetsordninger på edb-området, samt tilfredsstillende interne kontrollmetoder, herunder særlig regler for personlige transaksjoner som foretas av selskapets ansatte eller for besittelse eller forvaltning av investeringer i finansielle instrumenter med henblikk på investering av egne midler, og som bl.a. sikrer at enhver transaksjon der fondet er involvert kan rekonstrueres med hensyn til opprinnelse, berørte parter, dens art samt tid og sted for gjennomføringen, og at aktiva i investeringsselskapet investeres i samsvar med stiftelsesdokumentene samt gjeldende lovbestemmelser.»

7. Følgende innsettes før artikkel 14:

«AVSNITT IVa

Pliker med hensyn til depositaren».

8. Artikkel 27 nr. 1 skal lyde:

- «1. Forvaltningsselskapet, for hvert enkelt fond det forvalter, og investeringsselskapet skal offentliggjøre:
 - et forenklet prospekt,
 - et fullstendig prospekt,
 - en årsberetning for hvert regnskapsår og
 - en halvårsberetning som omfatter de seks første månedene av regnskapsåret.»

9. Artikkel 28 skal lyde:

«Artikkel 28

1. Både det forenklete og det fullstendige prospektet skal inneholde de opplysninger som er nødvendige for at investorene skal kunne foreta en velfundert bedømmelse av den investering som foreslås, og særlig om den risiko som er forbundet med dette. Sistnevnte skal inneholde en tydelig og lettfattelig forklaring av fondets risikoprofil, uavhengig av hvilke instrumenter det investeres i.
2. Det fullstendige prospektet skal inneholde minst de opplysninger som kreves i oversikt A i vedlegg I til dette direktiv, med mindre disse opplysningene foreligger i fondsreglene eller stiftelsesdokumentene som i samsvar med artikkel 29 nr. 1 skal være vedlagt det fullstendige prospektet.
3. Det forenklete prospektet skal i form av et sammendrag inneholde de viktigste opplysningene som angis i oversikt C i vedlegg I til dette direktiv. Det skal være strukturert og skrevet på en slik måte at det er lett å forstå for den alminnelige investor. Medlemsstatene kan tillate at det forenklete prospektet vedlegges det fullstendige prospektet som en avtakbar del av det. Det forenklete prospektet kan brukes som et markedsføringsverktøy, utformet for å kunne brukes i alle medlemsstater uten endringer bortsett fra oversettelse. Medlemsstatene kan derfor ikke kreve ytterligere dokumenter eller opplysninger.
4. Både det fullstendige og forenklete prospektet kan inngå i et skriftlig dokument eller i ethvert varig medium som har en tilsvarende rettslig status, godkjent av vedkommende myndigheter.
5. Årsberetningen skal inneholde en balanse eller en oversikt over aktiva og passiva, en spesifisert redegjørelse for inntekter og utgifter i regnskapsåret, en virksomhets-

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

beretning for det avsluttede regnskapsåret samt øvrige opplysninger som kreves i oversikt B i vedlegg I til dette direktiv, så vel som enhver opplysning av betydning som setter investorene i stand til å foreta en velfundert bedømmelse av utviklingen i investeringsforetakets virksomhet og av dets resultater.

6. Halvårsberetningen skal inneholde minst de opplysninger som kreves i avsnitt I-IV i oversikt B i vedlegg I til dette direktiv. Dersom et investeringsforetak har utbetalt eller foreslår å utbetale foreløpig utbytte, skal tallopgavene angi resultatet etter skatt for vedkommende halvår og det foreløpige utbytte som er utbetalt eller foreslås utbetalt.»
10. Artikkel 29 skal lyde:
«*Artikkel 29*
1. Fondsreglene eller investeringssselskapets stiftelsesdokumenter skal utgjøre en integrert del av det fullstendige prospektet og skal vedlegges dette.
2. Dokumentene nevnt i nr. 1 behøver imidlertid ikke være vedlagt det fullstendige prospektet dersom andelseieren blir informert om at han på forespørsel kan få dem tilsendt eller få opplyst hvor han kan gjøre seg kjent med dem i de medlemsstater der andelene legges ut til tegning.»
11. Artikkel 30 skal lyde:
«*Artikkel 30*
De sentrale delene av det forenklete og det fullstendige prospektet skal holdes à jour.»
12. Artikkel 32 skal lyde:
«*Artikkel 32*
Investeringsforetak skal oversende vedkommende myndigheter sine forenklete og fullstendige prospektet og endringer i disse, samt sine års- og halvårsberetninger.»
13. Artikkel 33 skal lyde:
«*Artikkel 33*
1. Det forenklete prospektet skal tilbys tegneren kostnadsfritt før inngåelse av kontrakt.
I tillegg skal det fullstendige prospektet og de sist offentliggjorte års- og halvårsberetningene utleveres gratis til tegnere som ber om det.
2. Års- og halvårsberetningene skal utleveres gratis til andelseiere som ber om det.
3. Års- og halvårsberetningene skal stilles til rådighet for offentligheten på de steder som er angitt i det fullstendige og det forenklete prospektet, eller på en annen

måte som er godkjent av vedkommende myndigheter.»

14. Artikkel 35 skal lyde:

«*Artikkel 35*

All annonsering som inneholder tilbud om å kjøpe andeler i et investeringsforetak, skal angi at det foreligger prospekter, og hvor offentligheten kan skaffe seg disse eller hvordan offentligheten kan få tilgang til dem.»

15. Artikkel 46 skal lyde:

«*Artikkel 46*

Dersom et investeringsforetak har til hensikt å markedsføre sine andeler i en annen medlemsstat enn den der foretaket er hjemmehørende, skal det på forhånd underrette vedkommende myndigheter i den andre medlemsstaten om dette. Det skal samtidig oversende de sistnevnte myndigheter

- en bekreftelse fra vedkommende myndigheter på at det oppfyller vilkårene i dette direktiv,
- sine fondsregler eller stiftelsesdokumenter,
- sitt fullstendige og forenklete prospekt,
- eventuelt den siste årsberetningen og den påfølgende halvårsberetningen, og
- opplysninger om de nærmere retningslinjer for omsetning av foretakets andeler i den andre medlemsstaten.

Investeringsforetaket eller forvaltningsselskapet kan begynne å markedsføre sine andeler i den andre medlemsstaten to måneder etter denne oversendelsen, med mindre myndighetene i vedkommende medlemsstat ved en grunnlagt avgjørelse som treffes før utløpet av fristen på to måneder, fastslår at de planlagte retningslinjer for omsetning av andeler ikke er i samsvar med de bestemmelser som er nevnt i artikkel 44 nr. 1 og i artikkel 45.»

16. Artikkel 47 skal lyde:

«*Artikkel 47*

Dersom et investeringsforetak markedsfører sine andeler i en annen medlemsstat enn den der foretaket er hjemmehørende, skal det etter samme framgangsmåte som den som gjelder i hjemstaten, spre det fullstendige og foreløpige prospektet, års- og halvårsberetningen samt de andre opplysningene nevnt i artikkel 29 og 30.

Disse dokumentene skal stilles til rådighet på versstatens offisielle språk eller ett av vertsstatens offisielle språk, eller på et språk som er godkjent av vedkommende myndigheter i vertsstaten.»

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

17. Etter artikkel 52 skal følgende nye artikler lyde:

«Artikkel 52a

1. Dersom et forvaltningsselskap ved å yte tjenester eller ved å opprette filialer utøver virksomhet i en eller flere vertsstater, skal vedkommende myndigheter i alle de berørte medlemsstater samarbeide nært. De skal på anmodning gi hverandre alle opplysninger om ledelse og eierstruktur i slike forvaltningsselskaper som kan lette tilsynet med dem, samt alle opplysninger som kan lette kontrollen med slike selskaper. Hjemstatens myndigheter skal særlig samarbeide for å sikre seg at vertsstatens myndigheter kan innhente de opplysninger som er omhandlet i artikkel 6c nr. 2.

Hjemstatens myndigheter skal, i den grad det er nødvendig for å foreta den kontroll de er bemyndiget til, underrettes av vedkommende myndigheter i vertsstaten om ethvert tiltak som innebærer sanksjoner overfor et forvaltningsselskap eller begrensninger av et forvaltningsselskaps virksomhet, og som vertsstaten har truffet etter artikkel 6c nr. 6.

Artikkel 52b

1. Når et forvaltningsselskap som er gitt tillatelse i en annen medlemsstat, utøver virksomhet i en vertsstat gjennom en filial, skal vertsstaten sørge for at vedkommende myndigheter i forvaltningsselskapets hjemstat etter å ha underrettet vedkommende myndigheter i vertsstaten, selv eller ved en person som de utpeker for dette formål, kan foreta kontroll på stedet av opplysningene omhandlet i artikkel 52a.

2. Vedkommende myndigheter i forvaltningsselskapets hjemstat kan også rette en anmodning til vedkommende myndigheter i forvaltningsselskapets vertsstat om at det må foretas kontroll. De myndigheter som mottar anmodningen, skal innenfor rammen av sin myndighet etterkomme den, enten ved å foreta kontrollen selv eller ved å tillate at de myndigheter som har fremsatt anmodningen, foretar kontrollen, eller ved å la en revisor eller annen sakkyndig foreta den.

3. Denne artikkel skal ikke være til hinder for at vedkommende myndigheter i vertsstaten for å ivareta sitt ansvar etter dette direktiv kan foreta kontroll på stedet av

filialer etablert på vertsstatens territorium.»

18. Vedlegget til direktiv 85/611/EØF blir vedlegg I.

19. I oversikt A i vedlegg I gjøres følgende endringer:

1. I kolonnen «Opplysninger om investeringsselskapet» etter nr. 1.2, skal nytt nr. 1.3 lyde:

«1.3. Dersom investeringsselskaper har ulike investeringsavdelinger, angis avdelingene.»

2. Under kolonnen «Opplysninger om investeringsselskapet» i nr. 1.13, tilføyes følgende setning:

«Dersom investeringsselskaper har ulike investeringsavdelinger, opplyses det hvordan en andelseier kan flytte fra en avdeling til en annen, og hvilke avgifter som gjelder i slike tilfeller.»

3. Etter nr. 4 skal følgende nye numre lyde:

«5. Andre investeringsopplysninger

5.1. Eventuelle resultater som aksje-/investeringsfondet tidligere har oppnådd – slike opplysninger kan enten inngå i eller vedlegges prospektet.

5.2. Beskrivelse av den typiske investor som aksje-/investeringsfondet er utformet for.

6. Økonomiske opplysninger

6.1 Eventuelle utgifter eller gebyrer utover kostnadene nevnt i nr. 1.17, der det skilles mellom de som skal betales av andelseieren, og de som skal betales fra aksje-/investeringsfondets eller investeringsselskapets aktiva.

20. Teksten i vedlegg I til dette direktiv tilføyes vedlegg I til direktiv 85/611/EØF.

21. Vedlegg II til dette direktiv tilføyes som vedlegg II til direktiv 85/611/EØF.

Overgangs- og sluttbestemmelser

Artikkel 2

1. Investeringsforetak, som definert i artikkel 1 nr. 2 i direktiv 93/22/EØF, som bare har tillatelse til å utføre tjenestene nevnt i del A nr. 3 og i del C nr. 1 og 6 i vedlegget til nevnte direktiv, kan i henhold til dette direktiv få tillatelse til å forvalte aksje-/investeringsfond og investeringsselskaper, og til å drive virksomhet som «forvaltningsselskaper». I slike tilfeller skal slike investeringsforetak gi avkall på tillatelsen de

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

har fått i henhold til direktivet om investerings-tjenester.

2. Forvaltningsselskaper som før 13. februar 2004 har fått tillatelse i hjemstaten i henhold til direktiv 85/611/EØF til å forvalte investeringsforetak i form av aksje-/investeringsfond og investeringsselskaper, skal anses som godkjente i henhold til dette direktiv dersom de i henhold til disse medlemsstatenes lovgivning må oppfylle vilkår som tilsvarer vilkårene i artikkel 5a og 5b for å starte slik virksomhet.
3. Forvaltningsselskaper som har fått tillatelse før 13. februar 2004, og som ikke er blant de som er omhandlet i nr. 2, kan fortsette sin virksomhet under forutsetning av at de senest 13. februar 2007, og i henhold til hjemstatens bestemmelser, får tillatelse til å fortsette med slik virksomhet i samsvar med bestemmelsene som vedtas ved gjennomføringen av dette direktiv.

Dette direktivs bestemmelser om etableringsrett og adgang til å yte tjenester gjelder bare for slike forvaltningsselskaper når de har fått en slik tillatelse.

Artikkel 3

Medlemsstatene skal vedta de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv, innen 13. august 2003. De skal umiddelbart underrette Kommisjonen om dette.

De skal sette disse bestemmelsene i kraft innen 13. februar 2004.

Disse bestemmelsene skal, når de vedtas av medlemsstatene, inneholde en henvisning til dette direktiv, eller det skal vises til direktivet når de kunngjøres. Nærmere regler for henvisningen fastsettes av medlemsstatene.

Artikkel 4

Dette direktiv trer i kraft den dag det kunngjøres i *De Europeiske Fellesskaps Tidende*.

Artikkel 5

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.

Utferdiget i Brussel, 21. januar 2002.

For Europaparlamentet	For Rådet
P. COX	M. ARIAS CAÑETE
President	Formann

Vedlegg I

«OVERSIKT C

Innholdet i det forenkla prospektet

Kort presentasjon av investeringsforetaket

- dato for opprettelsen av aksje-/investeringsfondet eller investeringsselskapet, og hvilken medlemsstat aksje-/investeringsfondet eller investeringsselskapet er registrert/stiftet i,
- dersom investeringsforetaket har ulike investeringsavdelinger, skal dette angis,
- investeringsselskap (hvis relevant),
- forventet varighet (hvis relevant),
- depositar,
- revisorer,
- finanskonsern (f.eks. en bank) som markedsfører investeringsforetaket.

Investeringsopplysninger

- kort beskrivelse av investeringsforetakets mål,
- aksje-/investeringsfondets eller investeringsselskapets investeringspolitikk og en kort vurdering av fondets risikoprofil (herunder eventuelt opplysninger i samsvar med artikkel 24a og for hver investeringsavdeling),
- eventuelle resultater som aksje-/investeringsfondet tidligere har oppnådd og en advarsel om at dette ikke indikerer framtidige resultater – slike opplysninger kan enten inngå i eller vedlegges prospektet,
- beskrivelse av den typiske investor som aksje-/investeringsfondet er utformet for.

Økonomiske opplysninger

- skattesystem,
- tegnings- og innløsningsgebyr,
- andre eventuelle utgifter, der det skilles mellom de som skal betales av andelseieren, og de som skal betales fra aksje-/investeringsfondets eller investeringsselskapets aktiva.

Kommersielle opplysninger

- hvordan andelene kjøpes,
- hvordan andelene selges,
- dersom investeringsselskaper har ulike investeringsavdelinger, opplyses det hvordan en andelseier kan flytte fra en avdeling til en annen, og hvilke avgifter som gjelder i slike tilfeller,
- når og hvordan eventuelt utbytte fra andeler eller aksjer i investeringsselskapet fordeles,

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

- hvor ofte og hvor/hvordan prisene offentliggjøres eller gjøres tilgjengelige.

Ytterligere opplysninger

- erklæring om at det fullstendige prospektet samt års- og halvårsberetningene utleveres gratis til de som ber om det før og etter inngåelse av kontrakt,
- vedkommende myndighet,
- angivelse av et kontaktpunkt (person/avdeling, tidspunkter osv.) hvor ytterligere opplysninger kan innhentes ved behov,
- dato for offentliggjøring av prospektet.»

Vedlegg ii «vedlegg ii Funksjoner som inngår i kollektiv porteføljeforvaltning:

- Investeringsforvaltning.
 - Administrasjon:
 - a. juridiske tjenester og regnskapstjenester i forbindelse med fondsforvaltning,
 - b. forespørsler fra kunder,
 - c. verdi- og prisfastsettelse (herunder selvangivelser),
 - d. overvåking av at gjeldende bestemmelser overholdes,
 - e. ajourføring av et register over andelseiere,
 - f. fordeling av inntekter,
 - g. emisjon og innløsning av andeler,
 - h. kontraktsetablering (herunder utsendelse av sertifikater),
 - i. registrering.
 - Markedsføring.»
-

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

Vedlegg 3

Europaparlaments- og rådsdirektiv 2001/108/EF av 21. januar 2002 om endring av rådsdirektiv 85/611/EØF om samordning av lover og forskrifter om visse foretak for kollektiv investering i verdipapirer (investeringsforetak), med hensyn til investeringsforetaks investeringer

EUROPAPARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPEISKE UNION HAR –

under henvisning til traktaten om opprettelse av Det europeiske fellesskap, særlig artikkel 47 nr. 2,

under henvisning til forslag fra Kommisjonen¹, under henvisning til uttalelse fra Den økonomiske og sosiale komité²,

etter framgangsmåten fastsatt i traktatens artikkel 251³ og

ut fra følgende betraktninger:

1. Virkeområdet for rådsdirektiv 85/611/EØF⁴ var opprinnelig begrenset til foretak for kollektiv investering av den åpne typen som tilbyr sine andeler til allmennheten i Fellesskapet, og hvis eneste mål er investering i verdipapirer (investeringsforetak). I preambelen til direktiv 85/611/EØF ble det antatt at foretak for kollektiv investering som ligger utenfor direktivets virkeområde, ville bli gjenstand for en senere samordning.
2. Med hensyn til markedsutviklingen er det ønskelig at investeringsforetakenes investeringsmål utvides for å gi dem muligheten til å investere i andre finansielle instrumenter enn verdipapirer som er tilstrekkelig likvide. De finansielle instrumentene som kan inngå som investeringsaktiva i porteføljen til et investeringsforetak, angis i dette direktiv. Teknikken

som består i å velge ut investeringer til en portefølje på bakgrunn av et indeks, er en forvaltningsteknikk.

3. Definisjonen av verdipapirer angitt i dette direktiv gjelder bare for dette direktiv, og berører ikke på noen måte de ulike definisjonene som benyttes i nasjonal lovgivning til andre formål, som f.eks. beskatning. A ksjer eller verdipapirer som kan sidestilles med aksjer, utstedt av selskaper som «building societies» og «industrial and provident societies», der eiendomsretten i praksis kan overdras bare ved at de gjenkjøpes av det utstedende selskap, er derfor ikke omfattet av denne definisjon.
4. Pengemarkedsinstrumenter omfatter de omsettelige instrumenter som normalt ikke omsettes på regulerte markeder, men som omsettes på pengemarkedet, f.eks. statskasseveksler, kommuneveksler, innskuddsbevis, rentebærende markedspapirer, veksler med mellomlang løpetid og bankaksepter.
5. Det er hensiktsmessig å sikre at begrepet «regulert marked» i dette direktiv tilsvarer begrepet i rådsdirektiv 93/22/EØF av 10. mai 1993 om investeringstjenester i forbindelse med verdipapirer⁵.
6. Investeringsforetak bør tillates å investere sine aktiva i andeler i investeringsforetak og/eller andre foretak for kollektiv investering av den åpne typen som også investerer i likvide finansielle aktiva omtalt i dette direktiv, og som anvender prinsippet om risikospredning. Det er nødvendig at investeringsforetak eller andre foretak for kollektiv investering som et investeringsforetak investerer i, er underlagt et effektivt tilsyn.
7. Det bør gjøres lettere å utvikle mulighetene for et investeringsforetak til å investere i investeringsforetak og andre foretak for kollektiv investering. Det er derfor av vesentlig betydning

¹ EFT C 280 av 9.9.1998, s. 6 og EFT C 311 E av 31.10.2000, s. 302.

² EFT C 116 av 28.4.1999, s. 1.

³ Europaparlamentsuttalelse av 17. februar 2000 (EFT C 339 av 29.11.2000, s. 228), Rådets felles holdning av 5. juni 2001 (EFT C 297 av 23.10.2001, s. 10) europaparlamentsbeslutning av 23. oktober 2001 og rådsbeslutning av 4. desember 2001.

⁴ EFT L 375 av 31.12.1985, s. 3. Direktivet sist endret ved europaparlaments- og rådsdirektiv 2000/64/EF (EFT L 290 av 17.11.2000, s. 27).

⁵ EFT L 141 av 11. 6.1993, s. 27. Direktivet sist endret ved direktiv 2000/64/EF.

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

å sikre at slik investeringsvirksomhet ikke reduserer vernet av investoren. På grunn av investeringsforetakenes økte muligheter til å investere i andeler i andre investeringsforetak og/eller foretak for kollektiv investering, er det nødvendig å fastsette visse regler om mengdebegrensninger, framlegging av opplysninger og forhindring av kaskadefenomenet.

8. For å ta hensyn til markedsutviklingen og i lys av gjennomføringen av den økonomiske og monetære unionen, bør investeringsforetak tillates å investere i bankinnskudd. For å sikre at investeringer i innskudd er tilstrekkelig likvide, skal disse innskuddene kunne tilbakebetales på anmodning eller trekkes tilbake. Der som innskuddene gjøres i en kredittinstitusjon som har sitt forretningskontor i en tredjestat, bør kredittinstitusjonen være underlagt tilsynsregler tilsvarende dem som er fastsatt i Felleskapets regelverk.
9. I tillegg til tilfellet hvor et investeringsforetak investerer i bankinnskudd i samsvar med fondsreglene eller stiftelsesdokumentene, kan det bli nødvendig å tillate alle investeringsforetak å besitte supplerende likvide midler som f.eks. bankinnskudd på anfordring. Besittelse av slike supplerende likvide midler kan være berettiget f.eks. i følgende tilfeller: for å dekke løpende eller ekstraordinære betalinger; i tilfelle av salg, for den tid som er nødvendig til å reinvestere i verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og/eller i andre finansielle aktiva som omfattes av dette direktiv; i en strengt nødvendig periode når det er nødvendig på grunn av ugunstige markedsvilkår å suspendere investering i verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og i andre finansielle aktiva.
10. Av forsiktighetshensyn er det nødvendig at investeringsforetak unngå en overdreven konsentrasjon av investeringer som utsetter dem for en motpartsrisiko overfor en enkelt enhet eller enheter som tilhører samme konsern.
11. Investeringsforetak bør uttrykkelig tillates å investere i finansielle derivater, som ledd i deres allmenne investeringspolitikk og/eller for sikringsformål, for å oppnå et fastsatt finansielt mål eller den risikoprofil som angis i prospektet. For å sikre vern av investoren er det nødvendig å begrense den høyeste potensielle risikoen i forbindelse med derivater, slik at den ikke overstiger den totale nettoverdien av investeringsforetakets portefølje. For å sikre permanent kunnskap om de risikoer og forpliktelser som følger av derivattransaksjoner, og kontrollere at investeringsgrensene overholdes,

må disse risikoene og forpliktelsene fortløpende måles og overvåkes. Endelig, for å sikre vern av investorer gjennom framlegging av opplysninger, bør investeringsforetakene beskrive hvilke strategier, teknikker og investeringsgrenser som gjelder for deres derivatoperasjoner.

12. Når det gjelder ikke-børsomsatte (OTC) derivater, bør det fastsettes ytterligere krav om valgbarheten til motparter og instrumenter, likviditet og løpende vurdering av stillingen. Formålet med slike ytterligere krav, er å sikre et tilstrekkelig vernnivå for investorer, lik den de oppnår når de erverver derivater som handles på regulerte markeder.
13. Derivattransaksjoner kan aldri brukes for å omgå prinsippene og reglene i dette direktiv. Når det gjelder OTC-derivater bør det gjelde ytterligere regler for risikospredning ved risikoer overfor en enkelt motpart eller en gruppe av motparter.
14. Noen porteføljevaltningsteknikker for foretak for kollektiv investering som hovedsakelig investerer i aksjer og/eller obligasjoner, er basert på etterligningen av aksjeindekser og/eller obligasjonsindekser. Investeringsforetak bør tillates å etterligne velkjente og anerkjente aksjeindekser og/eller obligasjonsindekser. Det kan derfor være nødvendig å innføre mer fleksible regler for risikospredning for investeringsforetak som investerer i aksjer og/eller obligasjoner.
15. Foretak for kollektiv investering som omfattes av dette direktiv, bør ikke benyttes til andre formål enn kollektiv investering av midler fra allmennheten i samsvar med reglene fastsatt i dette direktiv. I de tilfeller som er omhandlet i dette direktiv, kan et investeringsforetak bare ha datterselskaper når det er nødvendig for å, på investeringsforetakets vegne, utføre visse aktiviteter som også er fastlagt i dette direktiv. Det er nødvendig å sikre et effektivt tilsyn med investeringsforetak. Derfor bør et investeringsforetak bare tillates å etablere et datterselskap i en tredjestat i de tilfeller og på de vilkår som er angitt i dette direktiv. Den allmenne forpliktelsen til å bare handle i andelseiernes interesse, og særlig målet om økt kostnadseffektivitet, kan under ingen omstendigheter rettferdiggjøre at et investeringsforetak treffer tiltak som kan hindre vedkommende myndigheter i å utøve et effektivt tilsyn.
16. Det er behov for å sikre fri markedsføring over landegrensene av andeler fra et større utvalg av foretak for kollektiv investering, samtidig som

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

- det tilbys et ensartet minstenivå for vern av investorer. De ønskede mål kan derfor bare nås ved hjelp av et bindende fellesskapsdirektiv som fastsetter avtalte minstestandarder. Dette direktiv påvirker bare det påkrevde minstenivå for harmonisering, og går i samsvar med tredje avsnitt i traktatens artikkel 5 ikke lenger enn det som er nødvendig for å nå målene.
17. De tiltak som er nødvendige for gjennomføringen av dette direktiv, bør vedtas i samsvar med rådsbeslutning 1999/468/EF av 28. juni 1999 om fastsettelse av nærmere regler for utøvelsen av den gjennomføringsmyndighet som er tillagt Kommisjonen⁶.
18. Kommisjonen kan vurdere å foreslå konsolidering ved et passende tidspunkt etter at forslagene vedtas –
- VEDTATT DETTE DIREKTIV:
- Artikkel 1*
- I direktiv 85/611/EØF gjøres følgende endringer:
1. I artikkel 1 nr. 2 skal første strekpunkt lyde:
- «– hvis eneste formål er å foreta kollektiv investering i verdipapirer og/eller i andre likvide finansielle aktiva nevnt i artikkel 19, og som driver sin virksomhet etter prinsippet om risikospredning, og».
2. I artikkel 1 skal følgende nye numre lyde:
- «8. I dette direktiv menes med «verdipapirer»:
- aksjer og andre verdipapirer som kan sidestilles med aksjer («aksjer»),
 - obligasjoner og andre gjeldsinstrumenter («obligasjoner»),
 - alle andre verdipapirer som gir rett til å erverve ethvert slikt omsettelig verdipapir ved tegning eller ombytting, bortsett fra de teknikker og instrumenter som er angitt i artikkel 21.
9. I dette direktiv menes med «pengemarkedsinstrumenter» instrumenter som normalt omsettes på pengemarkedet, er likvide og har en verdi som kan fastsettes med nøyaktighet til enhver tid.»
3. Artikkel 19 nr. 1 bokstav a) skal lyde:
- «a. verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er opptatt til eller omsettes på et regulert marked som definert i artikkel 1 nr. 13 i direktivet om investeringstjenester, og/eller»
4. I artikkel 19 nr. 1 bokstav b) og c) innsettes ordene «og pengemarkedsinstrumenter» etter ordet «verdipapirer».
5. I artikkel 19 nr. 1:
- innsettes ordene «og/eller» på slutten av bokstav d),
 - skal følgende nye bokstaver lyde:
 - «e. andeler i investeringsforetak som er godkjent i samsvar med dette direktiv, og/eller andre foretak for kollektiv investering som definert i første og andre strekpunkt i artikkel 1 nr. 2, uavhengig av om de ligger i en medlemsstat, forutsatt at:
 - slike andre foretak for kollektiv investering er godkjent i samsvar med regler som fastsetter at de er underlagt et tilsyn som investeringsforetakenes vedkommende myndigheter anser for å tilsvare det tilsyn som er fastsatt i Fellesskapets regelverk, og at samarbeid mellom myndighetene er tilstrekkelig sikret,
 - vernenivået for andelseiere i de andre foretakene for kollektiv investering tilsvare det for andelseiere i et investeringsforetak, og særlig at reglene om separasjon av aktiva, innlån, utlån og salg av verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter uten dekning oppfyller kravene i dette direktiv,
 - virksomheten i de andre foretakene for kollektiv investering rapporteres i halvårs- og årsberetninger, slik at det kan foretas en vurdering av aktiva og passiva, inntekter og transaksjoner i løpet av rapporteringsperioden,
 - de investeringsforetak eller andre foretak for kollektiv investering som det er planer om å kjøpe andeler i, i samsvar med egne fondsregler eller stiftelsesdokumenter ikke kan investere mer enn 10 % av sine aktiva i andeler i andre investeringsforetak eller andre foretak for kollektiv investering, og/eller
- f. innskudd i kredittinstitusjoner som kan tilbakebetales på anfordring, eller som kan trekkes tilbake og forfaller innenfor høyst 12 måneder, forutsatt at kredittinstitusjonens forretningskontor ligger i en medlemsstat eller, dersom kredittinstitusjonens forretningskontor ligger i en tredje-stat, den er underlagt tilsynsregler som anses av investeringsforetakets vedkommende myndigheter for å være tilsvarende

⁶ EFT L 184 av 17.7.1999, s. 23.

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

dem som er fastsatt i Fellesskapets regelverk, og/eller

g. finansielle derivater, herunder instrumenter med kontant oppgjør, som omsettes på et regulert marked som nevnt i bokstav a), b) og c); og/eller finansielle derivater som omsettes direkte («OTC-derivater»), forutsatt at:

- det underliggende består av instrumenter som omfattes av dette nummer, finansielle indekser, rentesatser, valutakurser eller valutaer som investeringsforetaket kan investere i, ut fra sine investeringsmål som angitt i investeringsforetakets fondsregler eller stiftelsesdokumenter,
- motpartene i OTC-derivattransaksjoner er institusjoner som er underlagt tilsyn og tilhører de kategorier som er godkjent av investeringsforetakets vedkommende myndigheter, og
- OTC-derivatene vurderes daglig på en pålitelig og verifiserbar måte, samt at de til enhver tid på investeringsforetakets initiativ kan selges, realiseres eller avsluttes ved en utligningstransaksjon til en rimelig verdi, og/eller

h. andre pengemarkedsinstrumenter enn dem som omsettes på et regulert marked og som omfattes av artikkel 1 nr. 9, dersom emisjonen eller utstederen av slike instrumenter reguleres med henblikk på vern av investorer og oppsparte midler, og forutsatt at de er:

- utstedt eller garantert av en sentral, regional eller lokal myndighet, en sentralbank i en medlemsstat, Den europeiske sentralbank, Den europeiske union eller Den europeiske investeringsbank, en tredjestat eller, dersom det er snakk om en forbundsstat, av en av statene som utgjør forbundsstaten, eller av et internasjonalt offentlig organ som en eller flere medlemsstater tilhører, eller
- utstedt av et foretak hvis verdipapirer omsettes på regulerte markeder nevnt i bokstav a), b) eller c), eller

– utstedt eller garantert av en virksomhet som er underlagt tilsyn etter de kriterier som er fastsatt i fellesskapsretten, eller av en virksomhet som er underlagt og overholder tilsynsregler som anses av vedkommende myndigheter for å være minst like strenge som dem som er fastsatt i Fellesskapets regelverk, eller

– utstedt av andre organer som hører til kategorien som er godkjent av investeringsforetakets vedkommende myndighet, forutsatt at investeringer i slike instrumenter er omfattet av et vern av investorer som tilsvarende det som er fastsatt i første, andre eller tredje strekpunkt, og forutsatt at utstederen er et selskap med egenkapital på minst 10 millioner euro som framlegger og offentliggjør sitt årsregnskap i samsvar med direktiv 78/660/EØF⁷, er en enhet som i en gruppe av selskaper som omfatter ett eller flere børsnoterte selskaper, ivaretar finansieringen av gruppen eller er en enhet som ivaretar finansieringen av verdipapireringsinstrumenter som omfattes av en likviditetslinje fra en bank.

6. I artikkel 19 nr. 2 bokstav a) innsettes ordene «og pengemarkedsinstrumenter» etter ordet «verdipapirer».

7. Artikkel 19 nr. 2 bokstav b) og nr. 3 oppheves.

8. Artikkel 20 oppheves.

9. Artikkel 21 skal lyde:

«*Artikkel 21*

1. Forvaltnings- eller investeringsforetaket skal anvende en risikostyringsmetode som gjør at det til enhver tid kan overvåke og beregne risikoen knyttet til posisjonene og deres bidrag til porteføljens samlede risiko-profil; det skal anvende en metode som muliggjør en nøyaktig og uavhengig vurdering av OTC-derivatenes verdi. Det skal underrette vedkommende myndigheter regelmessig og i samsvar med detaljerte regler som de fastsetter, om de typer derivater, underliggende risikoer, mengdebegrensninger og metoder som velges for å vurdere risikoen ved transaksjoner med derivater, for hvert investeringsforetak det forvalter.

2. Medlemsstatene kan på de vilkår og med de begrensninger som de selv fastsetter, gi investeringsforetak tillatelse til å benytte metoder og hjelpemidler som de har når

⁷ Fjerde rådirektiv 78/660/EØF av 25. juli 1978 med hjemmel i traktatens artikkel 54 paragraf 3 bokstav g) om årsregnskaper for visse selskapsformer (EFT L 222 av 14.8.1978, s. 11). Direktivet sist endret ved direktiv 1999/60/EF (EFT L 162 av 26.6.1999, s. 65).»

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

det gjelder verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, forutsatt at metodene og hjelpemidlene benyttes for å oppnå en effektiv porteføljeforvaltning. Når disse transaksjonene angår bruken av derivater, skal disse vilkårene og begrensningene være i samsvar med bestemmelsene fastsatt i dette direktiv.

Transaksjonene skal under ingen omstendigheter føre til at investeringsforetaket avviker fra de investeringsmål som er fastsatt i investeringsforetakets fondsregler, stiftelsesdokumenter eller prospekter.

3. Et investeringsforetak skal sikre at den samlede risikoen i forbindelse med derivater, ikke overstiger den totale nettoverdien av foretakets portefølje.

Ved beregning av risikoene skal det tas hensyn til den aktuelle verdien av de underliggende aktiva, motpartsrisikoen, framtidige markedsbevegelser og den tid som er tilgjengelig for å innløse posisjonene. Dette gjelder også de neste to ledd.

Et investeringsforetak kan som ledd i sin investeringspolitikk og innenfor grensen fastsatt i artikkel 22 nr. 5, investere i finansielle derivater forutsatt at risikoen for de underliggende aktiva ikke til sammen overstiger investeringsgrensene fastsatt i artikkel 22. Når et investeringsforetak investerer i indeksbaserte finansielle derivater, kan medlemsstatene tillate at disse investeringene til sammen ikke trenger å være innenfor grensene fastsatt i artikkel 22.

Dersom et omsettelig verdipapir eller pengemarkedsinstrument omfatter et derivat, skal dette tas hensyn til ved overholdelsen av kravene i denne artikkel.

4. Medlemsstatene skal innen 13. februar oversende Kommisjonen fullstendige opplysninger om, og eventuelle senere endringer av, deres regler for metodene som brukes til å beregne risikoene nevnt i nr. 3, herunder risikoen for en motpart ved OTC-derivattransaksjoner. Kommisjonen skal oversende disse opplysningene til de øvrige medlemsstatene. Kontaktkomiteen utveksler synspunkter om slike opplysninger etter framgangsmåten fastsatt i artikkel 53 nr. 4.»

10. Artikkel 22 skal lyde:

«Artikkel 22

1. Et investeringsforetak kan ikke investere mer enn 5 % av sine aktiva i verdipapirer fra samme utsteder. Et investeringsforetak

kan ikke investere mer enn 20 % av sine aktiva i innskudd hos det samme organet. Risikoen for investeringsforetakets motpart ved en OTC-derivattransaksjon må ikke overstige:

- 10 % av dets aktiva dersom motparten er en kredittinstitusjon som nevnt i artikkel 19 nr. 1 bokstav f), eller
 - 5 % av dets aktiva i andre tilfeller.
2. Medlemsstatene kan forhøye grensen på 5 % som er nevnt i første setning i nr. 1, til høyst 10 %. Dersom et investeringsforetak investerer mer enn 5 % av sine aktiva i verdipapirer fra samme utsteder, kan imidlertid den samlede verdi av slike verdipapirer som foretaket eier, ikke overstige 40 % av foretakets aktiva. Denne begrensningen gjelder ikke for innskudd og OTC-derivattransaksjoner med finansinstitusjoner som er underlagt tilsyn. Til tross for de individuelle grensene fastsatt i nr. 1, kan ikke et investeringsforetak kombinere:
 - investeringer i verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av
 - innskudd hos, og/eller
 - risikoer i forbindelse med OTC-derivattransaksjoner med et enkelt organ som overstiger 20 % av dets aktiva.
 3. Medlemsstatene kan forhøye grensen på 5 % som er nevnt i første setning i nr. 1, til høyst 35 % dersom verdipapirene eller pengemarkedsinstrumentene er utstedt eller garantert av en medlemsstat, dennes lokale administrative enheter, en tredjestat eller internasjonale offentlige organer som én eller flere medlemsstater tilhører.
 4. Medlemsstatene kan forhøye grensen på 5 % som er nevnt i første setning i nr. 1, til høyst 25 % for visse obligasjoner, når de er utstedt av en kredittinstitusjon som har sitt forretningskontor i en medlemsstat, og som ved lov er underlagt særskilt offentlig tilsyn med sikte på å verne obligasjonseierne. Særlig skal beløp som skriver seg fra utstedelse av disse obligasjonene, i samsvar med loven investeres i aktiva som i obligasjonenes fulle løpetid gir tilstrekkelig dekning for de forpliktelser som følger av dem, og som etter prioritet skal brukes til innløsning av hovedstolen og betaling av påløpte renter ved mislighold fra utsteders side. Dersom et investeringsforetak investerer

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

mer enn 5 % av sine aktiva i obligasjoner nevnt i første ledd og de er utstedt av samme utsteder, kan den samlede verdi av investeringen ikke overstige 80 % av verdien av investeringsforetakets aktiva.

Medlemsstatene skal oversende Kommisjonen en fortegnelse over de kategorier obligasjoner som er nevnt ovenfor, og over de kategorier utstedere som i henhold til loven og bestemmelsene om tilsyn nevnt i første ledd, har adgang til å utstede obligasjoner som oppfyller ovennevnte kriterier. Fortegnelsene skal ledsages av en kortfattet redegjørelse for de tilbudte garantiens status. Kommisjonen skal umiddelbart oversende disse opplysningene til de andre medlemsstatene sammen med eventuelle kommentarer som den anser som hensiktsmessige, og skal gjøre opplysningene tilgjengelige for offentligheten. Kontaktkomiteen kan utveksle synspunkter om slike underretninger etter framgangsmåten fastsatt i artikkel 53 nr. 4.

5. Verdipapirene og pengemarkedsinstrumentene nevnt i nr. 3 og 4 skal ikke tas i betraktning ved anvendelse av den grense på 40 % som er fastsatt i nr. 2.

Grensene fastsatt i nr. 1, 2, 3 og 4 kan ikke kumuleres, og investeringer i verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter fra samme utsteder eller i innskudd eller derivater hos samme organ i samsvar med nr. 1, 2, 3 og 4, kan derfor under ingen omstendigheter sammenlagt overstige 35 % av investeringsforetakets aktiva.

Selskaper som inngår i samme konsern, anses med henblikk på konsoliderte regnskaper, som definert i direktiv 83/349/EØF⁸ eller i samsvar med anerkjente internasjonale regnskapsregler, som ett enkelt organ ved beregning av grensene fastsatt i denne artikkel.

Medlemsstatene kan tillate kumulative investeringer i verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter innenfor samme konsern opptil en grense på 20 %.

11. Følgende artikkel innsettes:

«*Artikkel 22a*

1. Uten at grensene fastsatt i artikkel 25 berøres, kan medlemsstatene øke grensene

fastsatt i artikkel 22 til høyst 20 % for investering i aksjer og/eller obligasjoner utstedt av samme organ dersom målet med investeringsforetakets investeringspolitikk, i samsvar med fondsreglene eller stiftelsesdokumentene, er å etterligne sammensetningen av et bestemt aksje- eller obligasjonsindeks som er anerkjent av vedkommende myndigheter, på følgende grunnlag:

- indeksets sammensetning er tilstrekkelig diversifisert,
- indekset representerer et passende referansepunkt for markedet det refererer til,
- det offentliggjøres på en passende måte.

2. Medlemsstatene kan øke grensen fastsatt i nr. 1 til høyst 35 % når det viser seg å være berettiget på grunn av ekstraordinære markedsforhold, særlig på regulerte markeder der visse omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter er svært dominerende. Investeringer opptil denne grensen er bare tillatt for én utsteder.»

12. I artikkel 23 nr. 1, innsettes ordene «og pengemarkedsinstrumenter» etter ordet «verdipapirer».

13. Artikkel 24 skal lyde:

«*Artikkel 24*

1. Et investeringsforetak kan erverve andeler i investeringsforetak og/eller andre foretak for kollektiv investering nevnt i artikkel 19 nr. 1 bokstav e), forutsatt at høyst 10 % av dets aktiva investeres i andeler i ett enkelt investeringsforetak eller annet foretak for kollektiv investering. Medlemsstatene kan øke grensen til høyst 20 %.
2. Investeringer i andeler i andre foretak for kollektiv investering enn investeringsforetak må til sammen ikke overstige 30 % av investeringsforetakets aktiva. Medlemsstatene kan, når et investerings-selskap har ervervet andeler i investeringsforetak og/eller andre foretak for kollektiv investering, bestemme at aktivaene til de respektive investeringsforetak eller andre foretak for kollektiv investering ikke behøver å kombineres med henblikk på grensene fastsatt i artikkel 22.
3. Når et investeringsforetak investerer i andeler i andre investeringsforetak og/eller andre foretak for kollektiv investering som forvaltes, direkte eller ved delegering, av samme forvaltningsselskap, eller av et annet selskap som forvaltningsselskapet er

⁸ Sjuende rådskdirektiv 83/349/EØF av 13. juni 1983 med hjemmel i traktatens artikkel 54 nr. 3 bokstav g) om konsoliderte regnskaper (EFT L 193 av 18.7.1983, s. 1). Direktivet sist endret ved tiltredsaksakten av 1994.»

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

knyttet til gjennom et forvaltnings- eller kontrollfelleskap eller gjennom en betydelig direkte eller indirekte eierandel, kan dette forvaltningsselskapet eller andre selskapet ikke kreve tegnings- eller innløsningsprovisjon for investeringsforetakets investering i andelene i disse andre investeringsforetakene og/eller foretakene for kollektiv investering.

Et investeringsforetak som investerer en betydelig del av sine aktiva i andre investeringsforetak og/eller foretak for kollektiv investering, skal i sitt prospekt oppgi den øvre grense for administrasjonsgebyrer som kan debiteres både investeringsforetaket selv og de andre investeringsforetakene og/eller foretakene for kollektiv investering som det akter å investere i. Det skal i sin årsberetning angi den høyeste andel av administrasjonsgebyrer som debiteres både investeringsforetaket selv og de andre investeringsforetakene og/eller foretakene for kollektiv investering som det investerer i.»

14. Følgende artikkel innsettes:

«*Artikkel 24a*

1. I prospektet skal det angis hvilke kategorier av aktiva et investeringsforetak har tillatelse til å investere i. Det skal angis om transaksjoner med finansielle derivater er tillatte; i så fall skal det i prospektet på en lett synlig måte gjøres oppmerksom på hvorvidt disse transaksjonene kan utføres med henblikk på sikring eller på å oppfylle investeringsmål, og hvordan bruken av finansielle derivater eventuelt kan påvirke risikoprofilen.
2. Dersom et investeringsforetak hovedsakelig investerer i en annen kategori av de aktiva som er definert i artikkel 19 enn verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, eller etterligner et aksje- eller obligasjonsindeks i samsvar med artikkel 22a, skal det i sitt prospekt og om nødvendig i alt reklamemateriell på en lett synlig måte gjøre oppmerksom på sin investeringspolitikk.
3. Dersom substansverdien av et investeringsforetak kan forventes å ha en høy volatilitet som følge av porteføljens sammensetning eller porteføljeforvaltningsteknikkene som er brukt, skal det i sitt prospekt og om nødvendig i alt reklamemateriell på en lett synlig måte gjøre oppmerksom på dette.
4. På anmodning av en investor må forvaltningsselskapet også gi supplerende opplys-

ninger om de mengdebegrensninger som gjelder for investeringsforetakets risikostyring, om de metoder som er valgt med henblikk på dette og om den seneste utviklingen for risiko og avkastning for de viktigste instrumentkategoriene.»

15. I artikkel 25 nr. 2 gjøres følgende endringer:

1. Tredje strekpunkt skal lyde:

«← 25 % av andelene i ett og samme investeringsforetak og/eller foretak for kollektiv investering som definert i artikkel 1 nr. 2 første og annet strekpunkt.»

2. Nytt strekpunkt skal lyde:

«← 10 % av pengemarkedsinstrumentene fra én og samme utsteder.»

16. I artikkel 25 nr. 2 skal andre setning lyde:

«Dersom det ved ervervelsen ikke lar seg gjøre å beregne bruttobeløpet for obligasjonene eller pengemarkedsinstrumentene, eller nettobeløpet for verdipapirene, behøver de grenser som er fastsatt i annet, tredje og fjerde strekpunkt, da ikke overholdes.

17. I artikkel 25 nr. 3 bokstav a), b) og c), innsettes ordene «og pengemarkedsinstrumenter» etter ordet «verdipapirer».

18. Artikkel 25 nr. 3 bokstav e) skal lyde:

«e. ett eller flere investeringssselskapers aksjer i kapitalen til datterselskaper som utelukkende på vegne av investeringssselskapet eller investeringssselskapene utfører bare bestemte oppgaver i forbindelse med forvaltning, rådgivning eller markedsføring i det land der datterselskapet ligger, ved gjenkjøp av andeler på anmodning av andelseierne.»

19. Artikkel 26 nr. 1 skal lyde:

«1. Grensene fastsatt i dette avsnitt behøver ikke overholdes av investeringsforetak når de benytter tegningsretten som er knyttet til verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som utgjør en del av deres aktiva. Medlemsstatene kan, idet de påser at prinsippet om risikospredning blir fulgt, gi nyanpottede investeringsforetak tillatelse til å avvike fra artikkel 22, 22a, 23 og 24 i inntil seks måneder etter at de er blitt godkjent.»

20. Artikkel 41 nr. 2 skal lyde:

«Nr. 1 skal ikke være til hinder for at slike foretak erverver verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter eller andre finansielle instrumenter nevnt i artikkel 19 nr. 1 bokstav e), g) og h), som ikke er fullt innbetalt.»

21. Artikkel 42 skal lyde:

«*Artikkel 42*

Verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter el-

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsforetak) av 21. januar 2002

ler andre finansielle instrumenter nevnt i artikkel 19 nr. 1 bokstav e), g) og h) uten dekning, kan ikke selges av:

- et investeringsselskap eller
- et forvaltningsselskap eller en depotmottaker som opptrer på vegne av et investeringsfond.»

22. Etter artikkel 53 innsettes følgende artikkel:

«*Artikkel 53a*

1. I tillegg til funksjonene som er pålagt kontaktkomiteen i artikkel 53 nr. 1 kan den også tre sammen som en forskriftskomite som definert i artikkel 5 i beslutning 1999/468/EF⁹ for å bistå Kommisjonen med de tekniske endringer som skal foretas i dette direktiv på følgende områder:

- klargjøring av definisjonene med henblikk på å sikre en ensartet anvendelse av dette direktiv i hele Fellesskapet,
- tilpassing av terminologien og definisjonsformuleringene til senere rettsakter om investeringsforetak og forhold knyttet til dem.

2. Når det vises til dette nummer, får artikkel 5 og 7 i beslutning 1999/468/EF anvendelse, samtidig som det tas hensyn til bestemmelsene i beslutningens artikkel 8.

Tidsrommet fastsatt i artikkel 5 nr. 6 i beslutning 1999/468/EF skal være tre måneder.

3. Komiteen fastsetter sin forretningsorden.

Artikkel 2

1. Senest 13. februar 2005 skal Kommisjonen oversende Rådet og Europaparlamentet en rapport om anvendelsen av det endrede direktiv 85/611/EØF og eventuelt forslag til endringer. Rapporten skal særlig:

- a. analysere hvordan det felles markedet for investeringsforetak kan fordypes og utvides, særlig med hensyn til markedsføring over landegrensene av investeringsforetak (herunder tredjemannsfond), hvordan passet for forvaltningsselskaper fungerer, hvordan det forenkla prospektet fungerer som opplysnings- og markedsføringsredskap, oversikten over omfanget av binæringer samt mulighetene for å forbedre samarbeidet mellom tilsynsmyndigheter med hensyn til en ensartet tolking og anvendelse av direktivet,

b. gjennomgå direktivets virkeområde når det gjelder ulike produkttyper (f.eks. institusjonelle fond, eiendomsfond, «master-feeder»-fond og hedgefond); undersøkelsen bør særlig fokusere på markedsstørrelsen for slike fond, eventuelle regler for slike fond i medlemsstatene og en vurdering av behovet for ytterligere harmonisering av disse fondene,

c. vurdere organiseringen av fondene, herunder regler og praksis for delegering samt forholdet mellom fondsforvalter og depositar,

d. gjennomgå investeringsreglene for investeringsforetak, f.eks. bruken av derivater og andre instrumenter og teknikker i forbindelse med verdipapirer, regler for pengekredsinstrumenter, innskudd, regler for «fond-til-fond»-investeringer samt de ulike investeringsbegrensningene,

e. analysere konkurransesituasjonen mellom fond som forvaltes av forvaltningsselskaper og «selvforvaltede» investeringsselskaper.

32Kommisjonen skal utarbeide rapporten med størst mulig grad av samråd med de ulike berørte sektorer samt forbrukergrupper og tilsynsorganer.

2. Medlemsstatene kan innvilge de investeringsforetak som allerede består den dag da dette direktiv iverksettes, en frist på høyst 60 måneder regnet fra denne dag til å etterkomme de nye nasjonale bestemmelsene.

Artikkel 3

Medlemsstatene skal vedta de lover og forskrifter som er nødvendige for å etterkomme dette direktiv, innen 13. august 2003. De skal umiddelbart underrette Kommisjonen om dette.

De skal sette disse bestemmelsene i kraft innen 13. februar 2004.

Disse bestemmelsene skal, når de vedtas av medlemsstatene, inneholde en henvisning til dette direktiv, eller det skal vises til direktivet når de kunngjøres. Nærmere regler for henvisningen fastsettes av medlemsstatene.

Artikkel 4

Dette direktiv trer i kraft den dag det kunngjøres i *De Europeiske Fellesskaps Tidende*.

⁹ EFT L 184 av 17.7.1999, s. 23.»

Om samtykke til godkjenning av avgjerd i EØS-komiteen nr. 103/2002 av 12. juli 2002 om endring av vedlegg IX (finansielle tenester) til EØS-avtala om innlemming av direktiv 2001/107/EF (reglar om forvaltningsselskap og forenkla prospekt) og direktiv 2001/108/EF (investeringar gjort av investeringsføretak) av 21. januar 2002

Artikkel 5

Dette direktiv er rettet til medlemsstatene.
Utferdiget i Brussel, 21. januar 2002.

For Europaparlamentet
P. COX
President

For Rådet
M. ARIAS CAÑETE
Formann

